

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
SANWIL HOLDING Spółka Akcyjna**

**oraz Grupy Kapitałowej
SANWIL HOLDING Spółka Akcyjna**

za 2019 rok

Spis treści

1. WIZYTÓWKA GRUPY KAPITAŁOWEJ SANWIL HOLDING S.A.	3
1.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ	3
1.2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	3
1.3. JEDNOSTKI ZALEŻNE	3
1.4. ZMIANY W ORGANIZACJI ORAZ PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ ORAZ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	3
2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	3
2.1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
2.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	11
2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	14
2.4. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	14
2.5. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CO NAJMNIEJ DO KOŃCA NASTĘPNEGO ROKU OBROTOWEGO, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ	16
2.6. PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ Z OCENĄ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW	16
2.7. OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ	17
3. ZATRUDNIENIE	17
4. INWESTYCJE	17
5. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	17
6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	18
6.1. ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	18
6.2. ODSZTĘPSTWA OD PRZYJĘTYCH ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	18
6.3. WALNE ZGROMADZENIE	19
6.4. ORGANY ZARZĄDCZE I NADZORCZE	20
6.5. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	22
6.6. AKCJE EMITENTA ORAZ UDZIAŁY I AKCJE PODMIOTÓW POWIĄZANYCH W POSIADANIU OSÓB Z ORGANÓW ZARZĄDCZYCH I NADZORCZYCH	22
7. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	24
7.1. ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE W ROKU OBROTOWYM UMOWY DOTYCZĄCE KREDYTÓW I POŻYCZEK	24
7.2. UDZIELONE POŻYCZKI W ROKU OBROTOWYM JEDNOSTKOM POWIĄZANYM	24
7.3. PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE I OTRZYMANE OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	24
7.4. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WRAZ Z OPISEM WYKORZYSTANIA ŚRODKÓW Z EMISJI W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	24
7.5. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW ZA ROK 2019	24
7.6. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM I PO DACIE BILANSOWEJ DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	24
7.7. ZAWARTE UMOWY ZNAZĄCE	25
7.8. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE	25
7.9. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCYJ SPEŁNIAJĄCYCH KRYTERIA WYMNIENIONE W ROZPORZĄDZENIU MINISTRA FINANSÓW Z DNIA 29 MARCA 2018 § 70 UST. 7 PKT 5	25
7.10. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	25
7.11. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ I INNYCH RYZYKACH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ LUB JEDNOSTEK OD NIEJ ZALEŻNYCH	25
7.12. INSTRUMENTY FINANSOWE W ZAKRESIE RYZYKA, PRZYJĘTYCH CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	26

7.13. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OSÓB NADZORUJĄCYCH I ZARZĄDZAJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	26
7.14. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY ĘMITENTEM, A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI, ODWOŁANIA.....	26
7.15. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ ORAZ PODSTAWA PUBLIKACJI RAPORTU	26
7.16. AUDYTOR	26

1. WIZYTÓWKA GRUPY KAPITAŁOWEJ SANWIL HOLDING S.A.

1.1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej SANWIL HOLDING Spółka Akcyjna, zwanej dalej: „Grupą” albo „Grupą Kapitałową”, jest SANWIL HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie (20-703), przy ul. Cisowej 11, zwana dalej: „Emitentem”, „Jednostką Dominującą”, „Spółką”, bądź „Spółką Dominującą”.

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

Data rejestracji: 24.06.2002 r.

Numer KRS: 0000119088.

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

1.2. Przedmiot działalności

Grupa prowadzi działalność w zakresie:

- działalność firm centralnych (*head offices*) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- produkcja wyrobów włókienniczych pozostałych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- finansowa działalność usługowa,
- kupno i sprzedaż nieruchomości.

1.3. Jednostki zależne

Emitent jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej SANWIL HOLDING S.A..

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

- Sanwil Holding S.A. z siedzibą w Lublinie – jest jednostką dominującą w Grupie,
- Sanwil Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Przemyślu – Emitent posiada 100% udziałów,
- Polski Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie – Emitent posiada 100% udziałów,
- Strążyska Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie – Emitent posiada 50% udziałów,
- Strążyska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Lublinie – Emitent jest komandytariuszem spółki,
- International Polymer Center Sp. z o.o. z siedzibą w Przemyślu – spółka w 100% zależna od Sanwil Polska Sp. z o.o.; od lutego 2009 r. nie prowadzi działalności.

Konsolidacji podlegają wszystkie ww. spółki zależne, za wyjątkiem International Polymer Center Sp. z o.o. z siedzibą w Przemyślu, która nie prowadzi działalności. Jednostki zależne konsolidowane są metodą pełną, zaś jednostki współzależne – Strążyska Sp. z o.o. oraz Strążyska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. – metodą proporcjonalną.

Żaden z podmiotów Grupy Kapitałowej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie posiada oddziałów.

Z dniem 2 października 2019 r. została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców spółka pod firmą: Medico Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (data uprawomocnienia wykreślenia z KRS: 5 listopada 2019), w której Jednostka Dominująca posiadała 100% udziałów.

1.4. Zmiany w organizacji oraz podstawowych zasadach zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową

Nie wystąpiły.

2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

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

- Wyroby powlekane – przemysł lekki (m.in. PKD 13.96.Z i 20.16.Z) – Sanwil Polska Sp. z o.o.
- Działalność firm centralnych i holdingów (m.in. 70.10.Z) – Sanwil Holding S.A.
- Finansowa działalność usługowa (m.in. PKD 64 i 66) – Polski Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o.
- Kupno i sprzedaż nieruchomości (PKD 68) – Strążyska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów*Dane jednostkowe*

Za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	01.01.2019	01.01.2018	Przyrost/(Spadek)
<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2019	31.12.2018	2019/2018
Przychody ze sprzedaży	-	49	(49)
Koszt własny sprzedaży	-	(78)	78
Zysk/(Strata) brutto na sprzedaży	-	(29)	29
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(1 231)	(1 241)	10
Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 231)	(1 270)	39
Pozostałe przychody operacyjne	79	98	(19)
Pozostałe koszty operacyjne	(68)	(123)	55
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 220)	(1 295)	75
Zyski z inwestycji	1 573	1 966	(393)
Koszty finansowe	(2 515)	(574)	(1 941)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(2 162)	97	(2 259)
Podatek dochodowy	76	(59)	135
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	(2 085)	38	(2 123)
Zysk/(Strata) netto	(2 085)	38	(2 123)
Inne całkowite dochody (netto)	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	(2 085)	38	(2 123)

Dane skonsolidowane

Za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	01.01.2019	01.01.2018	Przyrost/(Spadek)
<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2019	31.12.2018	2019/2018
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	27 616	29 797	(2 181)
Koszt własny sprzedaży	(22 557)	(24 200)	1 643
Zysk/(Strata) brutto na sprzedaży	5 059	5 597	(538)
Koszty sprzedaży	(1 844)	(1 797)	(47)
Koszty ogólnego zarządu	(4 669)	(4 567)	(102)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 453)	(767)	(686)
Pozostałe przychody operacyjne	896	1 280	(384)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 903)	(1 071)	(832)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 460)	(558)	(1 902)
Zyski z inwestycji	1 034	1 496	(462)
Koszty finansowe	(1 420)	(396)	(1 024)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(2 846)	542	(3 388)
Podatek dochodowy	42	(183)	225
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	(2 804)	359	(3 163)
Zysk/(Strata) netto	(2 804)	359	(3 163)
Inne całkowite dochody (netto)	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	(2 804)	359	(3 163)

2.1.1. Przychody*Dane jednostkowe***Główne produkty**

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018	Przyrost/(Spadek) 2019/2018	Struktura 2019 (%)	Struktura 2018 (%)
Przychody ze sprzedaży usług	-	1	(1)	-	2,04%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	48	(48)	-	97,96%
Razem	-	49	(49)	-	100,00%

Obszary geograficzne

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018	Przyrost/(Spadek) 2019/2018	Struktura 2019 (%)	Struktura 2018 (%)
<i>kraj</i>	-	49	(49)	-	100%
<i>państwa UE</i>	-	-	-	-	-
Razem	-	49	(49)	-	100,00%

W 2019 roku udział żadnego z odbiorców ani dostawców Spółki nie przekroczył udziału 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

*Dane skonsolidowane***Główne produkty**

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018	Przyrost/ (Spadek) 2019/2018	Struktura 2019 (%)	Struktura 2018 (%)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	27 557	29 706	(2 149)	99,79%	99,69%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	59	91	(32)	0,21%	0,31%
Razem	27 616	29 797	(2 181)	100,00%	100,00%

Obszary geograficzne

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018	Przyrost/ (Spadek) 2019/2018	Struktura 2019 (%)	Struktura 2018 (%)
Kraj	21 866	25 090	(3 224)	79,18%	84,20%
Państwa UE	3 780	3 370	410	13,69%	11,31%
Pozostałe kraje (Rosja, Ukraina, Białoruś)	1 970	1 337	633	7,13%	4,49%
Razem	27 616	29 797	(2 181)	100,00%	100,00%

W roku 2019 łączne skonsolidowane przychody ze sprzedaży ogółem (produktów towarów i materiałów) wyniosły 29.616 tys. zł i były niższe w porównaniu do roku poprzedniego o 2.181 tys. zł.

Dane segmentowe zostały zaprezentowane w nocie 7.1. skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w dalszej części niniejszego sprawozdania.

W 2019 roku udział żadnego z dostawców Grupy nie przekroczył udziału 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

W roku 2019 jedynym znaczącym odbiorcą Grupy Kapitałowej (konkretnie spółki Sanwil Polska Sp. z o.o.), z którym obroty stanowiły więcej niż 10% skonsolidowanych przychodów Grupy, była spółka pod firmą: FMW Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Gostyniu.

Wyżej wymieniony kontrahent nie jest powiązany ani ze Spółką ani jej Grupą Kapitałową.

W poszczególnych segmentach sprzedaż przedstawiała się następująco:

Segment wyroby powlekane

Informacje dotyczące produktów i usług

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2019	01.01.2018	Przyrost/(Spadek)	Struktura	Struktura
	31.12.2019	31.12.2018	2019/2018	2019 (%)	2018 (%)
Grupa produktów Skay	15 277	14 730	547	55,63%	49,81%
Grupa produktów Polstram	8 851	11 978	(3 127)	32,23%	40,51%
Pozostałe	3 334	2 863	471	12,14%	9,68%
Razem	27 462	29 571	(2 109)	100,00%	100,00%

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2019	01.01.2018	Przyrost/(Spadek)	Struktura	Struktura
	31.12.2019	31.12.2018	2019/2018	2019 (%)	2018 (%)
Kraj	21 712	24 864	(3 152)	79,06%	84,08%
Państwa UE	3 780	3 370	410	13,76%	11,40%
Pozostałe kraje (Rosja, Ukraina)	1 970	1 337	633	7,17%	4,52%
Razem	27 462	29 571	(2 109)	100,00%	100,00%

Informacje dotyczące głównych klientów (pow. 10% przychodów ze sprzedaży ogółem)

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2019	01.01.2018	Przyrost/(Spadek)	Struktura	Struktura
	31.12.2019	31.12.2018	2019/2018	2019 (%)	2018 (%)
Główny klient	3 246	3 864	(618)	11,82%	13,07%
Pozostali	24 216	25 707	(1 491)	88,18%	86,93%
Razem	27 462	29 571	(2 109)	100,00%	100,00%

Źródłem przychodów jest sprzedaż wyrobów powlekanych produkowanych przez spółkę Sanwil Polska Sp. z o.o. Sanwil Polska Sp. z o.o. jest znaczącym producentem materiałów powlekanych w Polsce. Wytwarza i sprzedaje tkaniny dla przemysłu meblowego, obuwniczego oraz szeroko wykorzystywane w innych branżach (medycznej, odzieżowej, transportowej – plandeki, specjalistyczne tkaniny techniczne). W roku 2019 odnotowano spadek sprzedaży na rynku krajowym o 12,67% oraz wzrost na rynkach wschodnich o 47,34% i wzrost na rynkach eksportowych UE o 12,16%, co w efekcie dało spadek o 7,13% na całkowitej sprzedaży.

Rynek krajowy

W 2019 odnotowano bardzo dużą dynamikę zmian w portfelu kontrahentów. Odnotowano istotne ubytki jak również wzrosty w sprzedaży do odbiorców krajowych. Intensywne działania pozwoliły na nawiązanie współpracy z wieloma nowymi podmiotami. Pomimo tych działań, trudna sytuacja na rynku w III i IV kwartale spowodowała, że sprzedaż krajowa obniżyła się o 12,7 % rok do roku. Głównymi przyczynami takiego stanu zostały właściwie zdiagnozowane:

- spadek obrotów zrealizowanych przez głównego kontrahenta spowodowany zmianami trendów na rynkach tapicerskich,
- brak realizacji dużych okresowych kontraktów w sektorze zamówień zindywidualizowanych spowodowanych sezonowością,
- utrata części rynku produktów nisko marżowych na rzecz importu z kierunków takich jak: Chiny, Turcja.

Rynek krajowy nadal jednak pozostaje najważniejszym rynkiem dla Grupy, a aktualne działania skierowane są w kierunkach:

- pozyskania kluczowych partnerów, którzy mogą realizować duże wolumeny zakupów również przy niższych marżach,
- wykorzystania technologicznej przewagi konkurencyjnej i pozyskania partnerów poszukujących wyrobów spełniających wysokie wymagania, m.in. w zakresie zawartości szkodliwych substancji oraz posiadających specjalne parametry wymagane dla różnych rynków i zastosowań, np. poziom trudności Crib 5 lub M2 lub antyelektrostatyczność itp.,
- rozwoju nowych kierunków, m.in. rynki kontraktowe, przemysł stoczniowy, produkty związane z branżą motoryzacyjną czy medyczną,
- aktualizacji oferty produktowej w oparciu o rozpoznanie rynku i nowe trendy,
- silniejszego wsparcia marketingowego sprzedaży.

Rynek eksportowy

W 2019 odnotowano wzrost sprzedaży eksportowej o 22,2% w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost zanotowano, co istotne, na wszystkich kierunkach: na rynki Europy Wschodniej o 21,9%, na rynki Europy Zachodniej o 17,5%.

- na rynek UE sprzedaż wzrosła za sprawą odzyskania po rocznej przerwie, dużych odbiorców z rynku kontraktowego oraz pozyskania nowych,
- na rynkach Europy Wschodniej udało się odwrócić trend spadkowy, który rozpoczął się jeszcze w roku 2014; dzięki pozyskaniu nowych partnerów handlowych, udało się zanotować poważny wzrost sprzedaży.

Sanwil Polska Sp. z o.o. prowadzi nadal intensywne działania marketingowe w celu pozyskania i rozszerzenia współpracy z nowymi i aktualnymi kontrahentami z obszaru Unii Europejskiej oraz poza nią.

W styczniu 2019 spółka ta kolejny raz brała udział jako wystawca na targach Heimtextil we Frankfurcie. To największe na świecie targi tekstyliów do wyposażenia wnętrz i obiektów oraz targi, które otwierają sezon imprez w branży wystroju wnętrz na świecie. Poprzednia edycja przyniosła już wymierne korzyści w postaci przychodów z eksportu.

Sytuacja w krajach Europy Wschodniej jest nadal trudna i wciąż jest daleka od stabilizacji. Mimo to ww. spółka prowadzi intensywne działania zmierzające do pozyskania nowych rynków i partnerów handlowych.

*Segment działalność firm centralnych i holdingów***Informacje dotyczące produktów i usług**

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2019	01.01.2018	Przyrost/(Spadek) 2019/2018	Struktura 2019 (%)	Struktura 2018 (%)
	31.12.2019	31.12.2018			
Towary	-	48	(48)	-	97,96%
Pozostałe	-	1	(1)	-	2,04%
Razem	-	49	(49)	-	100,00%

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2019	01.01.2018	Przyrost/(Spadek) 2019/2018	Struktura 2019 (%)	Struktura 2018 (%)
	31.12.2019	31.12.2018			
Kraj	-	49	(49)	-	100,00%
Państwa UE	-	-	-	-	-
Pozostałe kraje	-	-	-	-	-
Razem	-	49	(49)	-	100,00%

Informacje dotyczące głównych klientów (pow. 10% przychodów ze sprzedaży ogółem)

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2019	01.01.2018	Przyrost/(Spadek) 2019/2018	Struktura 2019 (%)	Struktura 2018 (%)
	31.12.2019	31.12.2018			
Główny klient	-	48	(48)	-	97,96%
Pozostali	-	1	(1)	-	2,04%
Razem	-	49	(49)	-	100,00%

Wykazane przychody ze sprzedaży za 2018 r. w wysokości 48 tys. zł związane są z wyprzedzą obuwia.

W związku z zakończeniem dystrybucji obuwia Dr. Martens przez spółkę zależną Draszba Distribution Sp. z o.o. oraz ze sprzedażą akcji spółki Draszba S.A. Emitent nie przewidywał i nie realizował przychodów ze sprzedaży obuwia w roku 2019.

*Segment finansowa działalność usługowa***Informacje dotyczące produktów i usług**

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2019	01.01.2018	Przyrost/(Spadek) 2019/2018	Struktura 2019 (%)	Struktura 2018 (%)
	31.12.2019	31.12.2018			
Usługi finansowe	206	249	(43)	100,00%	100,00%
Pozostałe	-	-	-	-	-
Razem	206	249	(43)	100,00%	100,00%

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2019	01.01.2018	Przyrost/(Spadek) 2019/2018	Struktura 2019 (%)	Struktura 2018 (%)
	31.12.2019	31.12.2018			
Kraj	206	249	(43)	100,00%	100,00%
Państwa UE	-	-	-	-	-
Pozostałe kraje	-	-	-	-	-

Razem	206	249	(43)	100,00%	100,00%
Informacje dotyczące głównych klientów (pow. 10% przychodów ze sprzedaży ogółem)					
<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2019	01.01.2018	Przyrost/(Spadek)	Struktura	Struktura
	31.12.2019	31.12.2018	2019/2018	2019 (%)	2018 (%)
Główny klient	-	-	-	-	-
Pozostali	206	249	(43)	100,00%	100,00%
Razem	206	249	(43)	100,00%	100,00%

W kwietniu 2014 r. rozpoczęła działalność spółka w 100% zależna od Jednostki Dominującej – Polski Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o. Na dzień bilansowy głównym przedmiotem działalności tej spółki jest udzielanie pożyczek hipotecznych.

W związku z regulacjami prawnymi wprowadzonymi w 2017 roku, zakazującymi udzielania pożyczek hipotecznych konsumentom przez podmioty niebankowe, dalszy rozwój tej działalności jest znacznie utrudniony.

2.1.2. Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	Wyroby powlekane		Obuwie		Działalność holdingów		Finansowa działalność usługowa		Kupno i sprzedaż nieruchomości		Eliminacje		Skonsolidowane	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Działalność kontynuowana														
Przychody od odbiorców zewnętrznych	27 410	29 513	-	-	-	49	206	249	-	-	-	(14)	27 616	29 797
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	52	58	-	-	-	-	-	-	-	-	(52)	(58)	-	-
Przychody od odbiorców razem	27 462	29 571	-	-	-	49	206	249	-	-	(52)	(72)	27 616	29 797
Koszty operacyjne ogółem	(27 753)	(29 195)		(2)	(1 192)	(1 319)	(125)	(122)		(2)		76	(29 069)	(30 564)
Wynik na sprzedaży	(290)	376	-	(2)	(1 192)	(1 270)	82	127	-	(2)	(52)	4	(1 452)	(767)
Pozostałe przychody przypisane do segmentu	645	999	-	132	83	98	168	25	-	50	-	(24)	896	1 280
Pozostałe koszty przypisane do segmentu	(1 727)	(801)	-	(6)	(68)	(123)	(108)	(113)	(1)	(51)	-	23	(1 904)	(1 071)
Wynik segmentu	(1 372)	574	-	124	(1 176)	(1 295)	142	39	(1)	(3)	(52)	3	(2 460)	(558)
Przychody finansowe	1	41	-	-	1 033	1 966	-	-	-	-	-	(511)	1 034	1 496
Koszty finansowe	(129)	(472)	-	-	(1 291)	(574)	-	(112)	-	-	-	762	(1 420)	(396)
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	(1 500)	143	-	124	(1 435)	97	142	(73)	(1)	(3)	(52)	254	(2 846)	542
Podatek dochodowy	(35)	(124)	-	-	76	(59)	-	-	-	-	-	-	42	(183)
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	(1 534)	19	-	124	(1 359)	38	142	(73)	(1)	(3)	(52)	254	(2 804)	359
Działalność zaniechana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(1 534)	19	-	124	(1 359)	38	142	(73)	(1)	(3)	(52)	254	(2 804)	359
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	(1 534)	19	-	124	(1 359)	38	142	(73)	(1)	(3)	(52)	254	(2 804)	359

2.1.3. Zysk na sprzedaży i operacyjny

Dane jednostkowe

Spółka w 2019 r. osiągnęła stratę brutto ze sprzedaży w kwocie 0 tys. zł (29 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego). Z kolei strata netto na sprzedaży wyniosła 1.231 tys. zł i jest ona niższa w porównaniu z rokiem 2018 o 39 tys. zł.

Strata z działalności operacyjnej w 2019 roku wyniosła 1.220 tys. zł i była niższa w porównaniu do straty poniesionej w 2018 roku w wysokości 1.295 tys. zł o 75 tys. zł.

Pozostałe przychody wyniosły 79 tys. zł i były niższe niż w roku 2018 o 19 tys. zł. Z kolei pozostałe koszty operacyjne wyniosły w roku 2019 68 tys. zł i były niższe w porównaniu do roku ubiegłego o 55 tys. zł. Główne pozycje przychodów w 2019 r. to zmniejszenie odpisów aktualizujących należności 28 tys. zł oraz zwrot kosztów postępowania sądowego 5 tys. zł. Z kolei główne pozycje kosztów w roku 2019, to koszty prowadzenia spraw sądowych 3 tys. zł oraz koszty związane z rozliczeniem proporcji podatku VAT 56 tys. zł.

Dane skonsolidowane

Grupa Kapitałowa odnotowała 1.453 tys. zł straty na sprzedaży w roku 2019 (w 2018 r. odnotowano stratę w wysokości 767 tys. zł).

Strata z działalności operacyjnej w 2019 r. wyniosła 2.460 tys. zł i była wyższa w porównaniu do straty w 2018 roku w wysokości 558 tys. zł o 1.902 tys. zł.

Szczegółowe pozycje pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych zostały zaprezentowane w notach 7.4. i 7.5. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2019 r.

W segmencie *wyrobów powlekanych* spółka Sanwil Polska Sp. z o.o. w 2019 roku odnotowała na działalności operacyjnej stratę w kwocie 1.372 tys. zł (w roku 2018 spółka osiągnęła zysk wysokości 574 tys. zł).

W roku 2019 na pozostałe przychody operacyjne w kwocie 645 tys. zł składają się głównie aktualizacja odpisów na należności (odzyskane należności: 78 tys. zł), zapasy (przeprowadzone wyprzedaże wyrobów gotowych zalegających w magazynach spółki: 185 tys. zł) oraz świadczenia pracownicze (160 tys. zł). Ponadto w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych spółka zarachowała otrzymane odszkodowania (30 tys. zł) i dotacje (118 tys. zł).

Oprócz działań w zakresie optymalizacji kapitału obrotowego, przynoszących w poprzednich latach wymierne korzyści, w roku 2019 dodatkowo korzystny wpływ na wynik na działalności operacyjnej ma kontynuacja działań związanych z polityką w zakresie sprzedaży i windykacji należności.

Głównymi pozycjami pozostałych kosztów operacyjnych w 2019 r. w wysokości 1.727 tys. zł są odpisy aktualizujące zapasy (784 tys. zł) w związku z ich przeceną i likwidacją oraz rozszerzeniem lub objęciem odpisami aktualizującymi określonych grup produktowych: odpisy aktualizujące należności w kwocie 134 tys. zł, utrata wartości niematerialnych i prawnych 257 tys. zł oraz rezerwa na świadczenia emerytalno-rentowe 171 tys. zł.

W segmencie *działalność holdingów* Jednostka Dominująca w 2019 r. wykazała stratę netto na sprzedaży w wysokości 1.192 tys. zł i jest ona niższa w porównaniu z rokiem 2018 o 78 tys. zł.

Strata z działalności operacyjnej w 2019 roku wyniosła 1.176 tys. zł i była niższa w porównaniu do straty poniesionej w 2018 roku w wysokości 1.295 tys. zł o 119 tys. zł.

Pozostałe przychody wyniosły 83 tys. zł i były niższe niż w roku 2018 o 15 tys. zł.

2.1.4. Działalność finansowa

Dane jednostkowe

W roku 2019 Spółka poniosła stratę na działalności finansowej w wysokości 942 tys. złotych (1.392 tys. zł zysku w roku 2018). Przychody finansowe w roku 2019 roku wyniosły 1.573 tys. zł (1.966 tys. zł w roku 2018). Głównymi pozycjami przychodów finansowych są przychody uzyskane z zainwestowanych środków w papiery wartościowe, obligacje i z oprocentowania środków na rachunkach lokat oraz odsetki od pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym.

Koszty finansowe za rok 2019 wyniosły 2.515 tys. zł i w porównaniu do roku 2018 były wyższe o 1.941 tys. zł (szczegółowe dane zostały zaprezentowane w notach 7.6. i 7.7. sprawozdania finansowego za rok 2019).

Dane skonsolidowane

W 2019 roku strata na działalności finansowej wyniosła 386 tys. zł w porównaniu do zysku w wysokości 1.100 tys. zł wykazanego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Przychody finansowe w 2019 r. wyniosły 1.034 tysiąca zł i były niższe w porównaniu z 2018 r. o 462 tys. zł.

Główną pozycją przychodów finansowych są odsetki od jednostek pozostałych uzyskane z zainwestowanych środków w papiery wartościowe i z oprocentowania środków na rachunkach lokat i z udzielonych pożyczek. Koszty finansowe za 2019 r. wyniosły 1.420 tys. zł i w porównaniu do roku ubiegłego były wyższe o 1.024 tys. zł. Szczegółowe pozycje kosztów i przychodów finansowych zostały zaprezentowane w notach 7.6. i 7.7. sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2019.

2.1.5. Wynik brutto, podatek dochodowy i wynik netto*Dane jednostkowe*

W roku 2019 Spółka osiągnęła stratę przed opodatkowaniem w wysokości 2.162 tys. zł (97 tys. zł zysku w roku 2018), stratę netto w wysokości 2.085 tys. zł (38 tys. zł zysku netto w 2018 r.).

Całkowite dochody netto w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2019 wykazują ujemną wartość w wysokości 2.085 tys. zł.

Dane skonsolidowane

W 2019 roku Grupa Kapitałowa wykazała stratę brutto w wysokości 2.846 tys. zł w roku bieżącym (542 tys. zł zysku w roku ubiegłym). Wynik brutto został zmniejszony o odroczony podatek dochodowy, wynikający m.in. z różnic przejściowych związanych z różnicą między wartością podatkową i rachunkową środków trwałych powodujących zmniejszenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Po 12 miesiącach 2019 r. Grupa odnotowała stratę netto w wysokości 2.804 tys. zł (359 tys. zł zysku netto za 12 miesięcy 2018 r.).

2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej*Dane jednostkowe*

Na dzień 31.12.2019 r. w tysiącach złotych	31.12.2019	31.12.2018	Przyrost/(Spadek) 2019/2018	Struktura 2019 (%)	Struktura 2018 (%)
Aktywa					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	348	5	343	0,80%	0,01%
Wartości niematerialne	-	10	(10)	0,00%	0,02%
Pozostałe inwestycje długoterminowe	17 190	22 186	(4 996)	39,62%	48,21%
Udzielone pożyczki	8 600	8 600	-	19,82%	18,69%
Aktywa trwałe razem	26 138	30 801	(4 663)	60,25%	66,93%
Aktywa obrotowe					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	95	163	(68)	0,22%	0,35%
Rozliczenia międzyokresowe	6	1	5	0,01%	0,00%
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	3 101	3 835	(734)	7,15%	8,33%
Udzielone pożyczki	7 934	9 490	(1 556)	18,29%	20,62%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 109	1 727	4 382	14,08%	3,75%
Aktywa obrotowe razem	17 245	15 216	2 029	39,75%	33,07%
Aktywa razem	43 383	46 017	(2 634)	100,00%	100,00%
Na dzień 31.12.2019 r.					
w tysiącach złotych	31.12.2019	31.12.2018	Przyrost/(Spadek) 2019/2018	Struktura 2019 (%)	Struktura 2018 (%)
Kapitał własny i zobowiązania					
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy	10 022	10 022	-	23,10%	21,78%
Akcje własne	(653)	-	(653)	-1,51%	0,00%
Kapitał zapasowy	32 852	32 814	38	75,73%	71,31%
Kapitał rezerwowy	700	700	-	1,61%	1,52%
Zyski (straty) zatrzymane	(2 085)	38	(2 123)	-4,81%	0,08%
Kapitał własny razem	40 836	43 574	(2 738)	94,13%	94,69%
Zobowiązania z tytułu leasingu	190	-	190	0,44%	0,00%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	66	151	(85)	0,15%	0,33%
Zobowiązania długoterminowe razem	256	151	105	0,59%	0,33%
Zobowiązania z tytułu leasingu	56	-	56	0,13%	0,00%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	52	109	(57)	0,12%	0,24%
Rezerwy	2 183	2 183	-	5,03%	4,74%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 291	2 292	(1)	5,28%	4,98%
Zobowiązania razem	2 547	2 443	104	5,87%	5,31%
Kapitał własny i zobowiązania razem	43 383	46 017	(2 634)	100,00%	100,00%

Dane skonsolidowane

Na dzień 31.12.2019 r.	31.12.2019	31.12.2018	Przyrost/(Spadek) 2019/2018	Struktura 2019 (%)	Struktura 2018 (%)
<i>w tysiącach złotych</i>					
Aktywa					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	23 364	22 001	1 363	44,71%	41,46%
Wartości niematerialne	357	431	(74)	0,68%	0,81%
Pozostałe inwestycje długoterminowe	-	3 797	(3 797)	-	7,15%
Aktywa trwałe razem	23 721	26 229	(2 508)	45,39%	49,43%
Aktywa obrotowe					
Zapasy	8 496	8 503	(7)	16,26%	16,02%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 924	2 984	(60)	5,60%	5,62%
Rozliczenia międzyokresowe	198	760	(562)	0,38%	1,43%
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	3 101	3 835	(734)	5,93%	7,23%
Udzielone pożyczki	7 610	9 001	(1 391)	14,56%	16,96%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 210	1 756	4 454	11,88%	3,31%
Aktywa obrotowe razem	28 539	26 839	1 700	54,61%	50,57%
Aktywa razem	52 260	53 068	(808)	100,00%	100,00%
Na dzień 31.12.2019 r.	31.12.2019	31.12.2018	Przyrost/(Spadek) 2019/2018	Struktura 2019 (%)	Struktura 2018 (%)
<i>w tysiącach złotych</i>					
Kapitał własny i zobowiązania					
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy	10 022	10 022	-	19,18%	18,89%
Akcje własne	(653)	-	(653)	(1,25%)	0,00%
Kapitał zapasowy	32 871	32 814	57	62,90%	61,83%
Kapitał rezerwowy	700	700	-	1,34%	1,32%
Zyski (straty) zatrzymane	(2 064)	798	(2 862)	(3,95%)	1,50%
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	40 867	44 334	(3 467)	78,20%	83,54%
Kapitał własny razem	40 877	44 334	(3 457)	78,22%	83,54%
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 339	-	2 339	4,48%	0,00%
Rezerwy	935	848	87	1,79%	1,60%
w tym rezerwa na świadczenia pracownicze	935	848	87	1,79%	1,60%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	943	993	(50)	1,80%	1,87%
Zobowiązania długoterminowe razem	4 218	1 841	2 377	8,07%	3,47%
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	694	584	110	1,33%	1,10%
Zobowiązania z tytułu leasingu	103	-	103	0,20%	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	42	(42)	-	0,08%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 853	3 745	108	7,37%	7,06%
Rezerwy	2 512	2 522	(10)	4,81%	4,75%
w tym rezerwa na świadczenia pracownicze	222	299	(77)	0,43%	0,56%
Przychody przyszłych okresów	2	-	2	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	7 165	6 893	272	13,71%	12,99%
Zobowiązania razem	11 383	8 734	2 649	21,78%	16,46%
Kapitał własny i zobowiązania razem	52 260	53 068	(808)	100,00%	100,00%

2.2.1. Suma bilansowa*Dane jednostkowe*

Na dzień 31 grudnia 2019 roku suma bilansowa wyniosła 43.383 tys. zł i spadła o 2.634 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku. Po stronie aktywów przeważający udział posiadają aktywa trwałe, których wartość w aktywach ogółem wynosi 62,25% (66,93% na koniec 2018 roku).

W pasywach dominującą pozycję posiada kapitał własny stanowiący 94,13% sumy bilansowej (94,69% na 31 grudnia 2018 roku).

Z porównania stanów poszczególnych pozycji bilansowych na koniec 2019 roku i koniec 2018 roku wynika:

- spadek aktywów trwałych – poziom aktywów trwałych na dzień bilansowy wynosił 26.138 tys. zł i był niższy w porównaniu do roku ubiegłego o 4.663 tys. zł głównie z uwagi na zmniejszenie pozostałych inwestycji długoterminowych dot. wykupu obligacji (nota 7.11. sprawozdania finansowego za rok 2019) oraz z powodu utworzenia odpisu aktualizującego w wysokości 1.212 tys. zł na udziały w jednostce zależnej;
- wzrost aktywów obrotowych o 2.029 tys. zł, do poziomu 17.245 tys. zł:
 - odnotowano spadek w pozycji należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 163 tys. zł do poziomu 95 tys. zł.
 - zmniejszenie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z poziomu 3.835 tys. zł do poziomu 3.101 tys. zł; w 2019 stan portfela posiadanych akcji spółek notowanych na rynku regulowanym zmniejszył się głównie z uwagi na wycenę akcji spółek notowanych na rynku regulowanym (nota 7.7. sprawozdania finansowego za rok 2019);
 - wzrost w pozycji środków pieniężnych o 4.382 tys. zł, który nastąpił głównie w związku z wykupem obligacji oraz spłatą udzielonych pożyczek;
 - spadek w pozycji udzielone pożyczki o 1.556 tys. zł nastąpił na skutek spłaty udzielonych pożyczek;
- zmniejszenie poziomu kapitału własnego o 2.738 tys. zł, do poziomu 40.836 tys. zł, głównie w efekcie poniesionej straty oraz wykupu akcji własnych;
- nieznaczny spadek zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 1 tys. zł do wysokości 2.291 tys. zł na dzień bilansowy; główną pozycją zobowiązań krótkoterminowych jest rezerwa utworzona w 2014 r. na przyszłe zobowiązanie finansowe w wysokości 2.183 tys. zł;
- wzrost zobowiązań długoterminowych do poziomu 256 tys. zł na dzień bilansowy dotyczący wdrożenia MSSF 16 Leasing od 1 stycznia 2019 roku (punkt 6.5. sprawozdania finansowego za 2019 r.).

Dane skonsolidowane

Na dzień 31 grudnia 2019 roku suma bilansowa wyniosła 52.260 tys. zł i jej poziom zmniejszył się o 808 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wynosi 45,39% w 2019 r. i 49,43% w roku 2018 r.

Największą pozycją aktywów są rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 23.364 tys. zł, co stanowi 44,71% sumy bilansowej oraz zapasy w kwocie 8.496 tys. zł co daje 16,26% sumy bilansowej i pozostałe aktywa finansowe w wysokości 7.610 tys. zł i 14,56% udziału w sumie bilansowej.

W pasywach natomiast dominującą pozycję stanowi kapitał własny obejmujący 78,22% sumy bilansowej (83,54% na 31 grudnia 2018 roku).

Z porównania stanów poszczególnych pozycji bilansowych na koniec 2019 roku i koniec 2018 roku wynika:

- utrzymujący się wysoki poziom aktywów trwałych - w 2019 r. 23 721 tys. zł i w 2018 26.229 tys. zł; na wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych głównie wpływ miały głównie zwiększenia wartości składników majątkowych na skutek przeprowadzonych inwestycji oraz na minus odpisy umorzeniowe składników majątku;
- spadek poziomu należności o 60 tys. zł oraz udzielonych pożyczek o 1.391 tys. zł. Kontynuowana jest w dalszym ciągu skuteczniejsza polityka windykacyjna oraz zmiana polityki sprzedaży w stosunku do kontrahentów niewywiązujących się ze swoich zobowiązań.
- wzrost odnotowano w pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty o kwotę 4.454 tys. zł. do poziomu 6.210 tys. zł, który nastąpił głównie w związku z wykupem obligacji oraz spłatą udzielonych pożyczek
- podobny poziom kapitału własnego, który na dzień bilansowy był niższy o 3.457 tys. zł i wynosił 40.877 tys. zł.
- wzrost zobowiązań ogółem (dotyczący głównie wdrożenia MSSF 16 Leasing od 1 stycznia 2019 roku (punkt 6.5. skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 r.) o 2.469 tys. zł, w tym
 - wzrost zobowiązań długoterminowych o kwotę 2.377 tys. zł do wysokości 4.218 tys. zł na dzień bilansowy
 - wzrost zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 272 tys. zł do wysokości 7.165 tys. zł na dzień bilansowy.

2.2.2. Zadłużenie finansowe netto*Dane jednostkowe*

Na dzień 31.12.2019 Spółka nie posiadała pożyczek otrzymanych. Spółka w ramach zarządzania ryzykiem płynności starała się utrzymać poziom środków umożliwiających terminowe regulowanie zobowiązań. Spółka śledzi terminy zapadalności instrumentów finansowych oraz prognozuje przepływy pieniężne z działalności operacyjnej i finansowej.

Dane skonsolidowane

Spółka Sanwil Polska Sp. z o.o. korzystała z finansowania instytucji bankowych w postaci kredytu w rachunku bieżącym i inwestycyjnego na dzień bilansowy w łącznej wysokości 253 tys. zł (w 2018 – 584 tys. zł).

2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*Dane jednostkowe*

W 2019 roku Spółka odnotowała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 1.039 tys. zł (za rok 2018 wynosiły –405 tys. zł). Głównym czynnikiem wpływającym dodatnio na wysokość przepływów z działalności operacyjnej są amortyzacja, zysk z działalności inwestycyjnej, zmiana stanu należności. Z kolei ujemny wpływ na przepływy z działalności operacyjnej mają odsetki, zmiana stanu zobowiązań, rezerw, rozliczeń międzyokresowych i inne korekty.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 6 142 tys. zł. Po stronie wpływów główne pozycje to wpływy z aktywów finansowych w jednostkach powiązanych i zbycie aktywów finansowych (aktywa finansowe w postaci papierów wartościowych) i spłaty pożyczek wraz z odsetkami, natomiast po stronie wydatków istotne pozycje to udzielenie pożyczek spółkom, nabycie aktywów finansowych (papiery wartościowe) i zakup środków trwałych.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w 2019 r. wyniosły -721 tys. zł. W roku 2018 w wysokości -18 tys. zł. Wydatki w działalności finansowej dotyczyły przede wszystkim wykupu akcji własnych.

W efekcie stan środków pieniężnych w roku 2019 zwiększył się o 4.382 tys. zł i wyniósł na dzień 31.12.2019 r. 6.109 tys. zł.

Dane skonsolidowane

W 2019 roku Grupa odnotowała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 123 tys. zł. (838 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku). Głównym czynnikiem wpływającym na ujemną wysokość przepływów z działalności operacyjnej są odsetki, zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i innych korekt. Z kolei dodatni wpływ na przepływy z działalności operacyjnej mają zysk z działalności inwestycyjnej oraz zmiana stanu zapasów, rezerw, należności, zobowiązań i amortyzacja.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 5.713 tys. zł. Po stronie wpływów główne pozycje to zbycie aktywów finansowych (aktywa finansowe w postaci papierów wartościowych 1.132 tys. zł i realizacja odsetek 1.211 tys. zł) oraz otrzymane spłaty udzielonych pożyczek 5.403 tys. zł i obligacji 3.794 tys. zł. Natomiast po stronie wydatków istotną pozycją są nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 437 tys. zł oraz udzielonych pożyczek 5.736 i nabyciu aktywów finansowych w wysokości 897 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej były ujemne i wyniosły w 2019 roku 1.135 tys. zł i po stronie wpływów dotyczyły wpływów z kredytów i pożyczek, z kolei po stronie wydatków w znacznej części dotyczyły zakupu akcji własnych 653 tys. zł, płatności z tytułu spłaty kredytów i pożyczek, umów leasingowych i innych wydatków.

W efekcie stan środków pieniężnych w 2019 r. zwiększył się o 4.454 tys. zł i wyniósł na dzień 31.12.2019 r. 6.210 tys. zł.

2.4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń*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 (dotyczy przede wszystkim spółki Sanwil Polska Sp. z o.o.). Ryzyko walutowe jest istotnie osłabione ze względu na posiadanie zarówno należności, jak i zobowiązań walutowych.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Charakterystyczną cechą jest uzależnienie rozwoju od wiedzy i doświadczenia wysoko wykwalifikowanych pracowników oraz kadry zarządzającej. Silna konkurencja wśród pracodawców w walce o kluczowych pracowników może przełożyć się na wzrost kosztów zatrudnienia, co znajdzie bezpośrednie przełożenie na osiągnięte wyniki finansowe.

Ryzyko towarowe

Ryzyko towarowe powoduje 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 2019 r. roku udział materiałów i energii w kosztach ogółem wynosił 61%. Grupa ogranicza ryzyko towarowe poprzez zapewnienie sobie kwalifikowanych dostawców oraz podpisywanie długoterminowych umów na dostawy surowców oraz towarów.

Wzrost gospodarczy i stopa bezrobocia

Przewidywany spadek PKB w roku 2020, w związku z rozprzestrzenieniem się koronawirusa i pandemii COVID-1, może przełożyć się na spadek przychodów ze sprzedaży Grupy. Nadzieją na ewentualne zminimalizowanie powyższego jest szansa na wzrost sprzedaży materiałów powlekanych produkowanych przez Sanwil Polska Sp. z o.o., wykorzystywanych dotychczas do produkcji medycznej, które to materiały mogą być użyte do produkcji kombinezonów ochronnych, używanych w walce z pandemią.

Stopy procentowe

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

Segment wyroby powlekane:

Ryzyko związane z rozwojem technologicznym

Na polskim rynku materiałów powlekanych w ostatnich latach kładzie się nacisk na wprowadzanie ścisłych norm jakościowych oraz rozwój nowych technologii. Producenci z branży stoją przed koniecznością stałego dostosowywania swojej technologii do zmieniającego się zapotrzebowania na nowe materiały. Proces związany z wprowadzaniem nowych technologii wymaga od firm przeznaczania znacznych nakładów na modernizację parku maszynowego i nowe inwestycje. Ryzyko związane z rozwojem technologicznym ogranicza się poprzez posiadanie bogato wyposażonego zaplecza badawczo-rozwojowego.

Ryzyko związane z nowymi trendami panującymi na rynku

Jednym z kluczowych czynników sukcesu w branży materiałów powlekanych jest produkcja wyrobów o wysokich parametrach użytkowych i jakościowych oraz powtarzalnych seriach. Szczególnie istotne znaczenie w przyszłości będą miały: zdolność do produkcji materiałów o indywidualnych parametrach klienta; postęp techniczny i technologiczny pozwalający na produkcję nowych materiałów mających szerokie spektrum zastosowania. Brak reakcji na nowe trendy na rynku może spowodować, np.: utratę klientów - przejście dotychczasowych odbiorców do innych producentów ze względu na niespełnianie wymagań jakościowych, parametrów użytkowych produkowanych materiałów; brak możliwości zdobywania nowych, atrakcyjnych rynków ze względu na brak asortymentów spełniających oczekiwania rynku.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Europy

Ważnymi kierunkami eksportu są rynki wschodnie: rosyjski i ukraiński. Stan koniunktury gospodarczej oraz stabilizacja systemu prawnego w tych krajach ma znaczny wpływ na popyt na wyroby z Grupy. Skala oraz kierunek eksportu uzależnione będą od przyszłej koniunktury gospodarczej w rozwiniętych krajach Unii Europejskiej, w których obserwuje się symptomy kryzysu i niższego wzrostu gospodarczego.

Ryzyko błędnego zdefiniowania potrzeb rynku

Ryzyko to może wpłynąć na prognozowaną wielkość sprzedaży i zakładaną marżę. Sanwil Polska Sp. z o.o. prowadzi badania preferencji klientów docelowych, analizę dostępnych rozwiązań, ukierunkowanie wyników projektu na zaspokojenie zidentyfikowanych potrzeb grupy docelowej, opracowanie nowych produktów na bazie zidentyfikowanych preferencji klientów.

Ryzyko nieuzyskania zakładanej rentowności sprzedaży.

Celem uniknięcia negatywnego wpływu na wynik rentowności sprzedaży Grupa powinna poszukiwać rozwiązań w segmencie mniej wrażliwym na zmiany cen, a w szczególności konkurowanie właściwościami użytkowymi i przewagą technologiczną. Innymi czynnikami są badania wielkości popytu, badania akceptowalnego poziomu cen, analiza kosztów, analiza cen w stosunku do benchmarku, prognozy sprzedaży w oparciu o ostrożny scenariusz.

Z kolei środkami minimalizacji skutków ryzyka dla Grupy są: zwiększenie nakładów na marketing, zmiana strategii cenowej i pozycjonowania rynkowego oraz zastosowanie polityki odchudzania kosztów.

Wahania cen ropy naftowej oraz marż produktów petrochemicznych

Ceny ropy naftowej w roku 2019, podobnie jak latach ubiegłych, charakteryzowały się dużą zmiennością. W ślad za cenami ropy wzrosły ceny wszystkich produktów ropopochodnych, które są podstawowym składnikiem wykorzystywanych przez Grupę surowców.

Wzrost cen mediów energetycznych.

Rynek jest zliberalizowany, a wszystkie ruchy mające na celu zamrożenie rachunków za energię to działania wyłącznie doraźne. Istnieje ryzyko, że w latach 2020/2021 podwyżki cen energii i gazu ziemnego mogą być jeszcze dotkliwsze niż w 2019 r. Wzrost cen to trend nie tylko na rynku polskim, ale i w całej Europie. Udział mediów energetycznych w kosztach ogółem wynosi 7,1%.

Ryzyka kredytowe, rynkowe i płynności zostały zaprezentowane szczegółowo w nocie 7.26. skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 r. oraz inne informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej i majątkowej spółki w nocie 7.32. ww. sprawozdania.

2.5. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej co najmniej do końca następnego roku obrotowego, z uwzględnieniem strategii rynkowej przez niego wypracowanej

W perspektywie najbliższego roku na osiągnięte wyniki przez Emitenta będą miały wpływ czynniki:

- przychody: odsetki pozyskane od środków inwestowanych w formie instrumentów finansowych oraz odsetki od obligacji i pożyczek,
- poprawa efektów działalności inwestycyjnej,
- obsługa należności spółki z tytułu pożyczek i posiadanych obligacji.

Ponadto w spółkach zależnych istotne znaczenie mogą mieć następujące czynniki:

- włączenie do sprzedaży nowych technologicznie produktów,
- pozyskanie nowych wartościowych odbiorców oraz rozwój sprzedaży do aktywnych odbiorców z terenu UE,
- ryzyko walutowe ze względu na posiadanie należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyrażanych w walutach obcych (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.
- spłata zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek,
- optymalizacja kosztów działalności operacyjnej,
- działania dotyczące dzierżawy bądź sprzedaży zbędnych Spółkom zależnym powierzchni nie przydatnych w prowadzeniu działalności gospodarczej,
- rozszerzenie działalności badawczo-rozwojowej,
- rozprzestrzenianie się koronawirusa i pandemii COVID-1.

Poza powyższym, Zarząd Emitenta zwraca uwagę, że w dniu 06.07.2016 Emitent powziął informację o wszczęciu postępowania cywilnego przed Sądem Okręgowym w Katowicach w związku z doręczeniem spółce zależnej Polski Fundusz Pożyczkowy Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie (dalej: PFP Sp. z o.o.) pozwu z dnia 13 kwietnia 2016 r.

"Pozew o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym", złożony przez: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. w Warszawie, przeciwko: PFP Sp. z o.o., jako pozwanym. Wartość przedmiotu sporu objętego Pozwem została wskazana na kwotę 4.825.849,76 zł.

Z racji braku uczestnictwa spółki PFP Spółka o.o. w czynnościach zawarcia umowy kredytowej, umowy ugody oraz ustanawiania odrębnej własności lokali, PFP Sp. z o.o. nie posiada własnej wiedzy w tym zakresie, stąd nie może przedstawić obecnie stanowiska co do zasadności powództwa, tak co do zasady, jak i kwoty, gdyż opierać się musi na danych i okolicznościach podanych w pozwie oraz na danych jakie musi pozyskać w trakcie analizy tych materiałów od osób trzecich. W tym celu w terminie zakreślonym przez Sąd PFP Sp. z o.o. przygotowywać będzie odpowiedź na pozew, przy czym zdaniem Spółki, o ile ustalenia Sądu doprowadzą do stwierdzenia podstaw odpowiedzialności Spółki, odpowiedzialność ta winna być zastrzeżona w toku postępowania egzekucyjnego zgodnie z art. 319 KPC do ograniczenia odpowiedzialności PFP Sp. z o.o. do nieruchomości objętych hipotekami na rzecz Powoda.

W takim przypadku, nie będzie to miało wpływu na bieżący wynik finansowy spółki zależnej PFP Sp z o.o., jak również na wynik Emitenta, ponieważ nieruchomości te nie są ujęte w księgach PFP Sp z o.o.

Informacja o wszczęciu postępowania sądowego - wniesienie powództwa przeciwko spółce zależnej Emitenta została szczegółowo podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 29/2016.

Na chwilę obecną postępowanie nie zostało zakończone.

2.6. Przewidywane kierunki rozwoju spółek Grupy Kapitałowej wraz z oceną możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków

Zarząd Spółki Sanwil Holding S.A. ocenił, mając na uwadze wyniki zakończonych roku 2019, że podjęte działania pozwoliły na zatrzymanie deprecjacji aktywów netto Jednostki Dominującej w kolejnych latach i doprowadzą do ich stopniowej odbudowy.

Wynik inwestycyjny Jednostki Dominującej okazał się satysfakcjonujący, co pokazuje dodatnie saldo przychodów i kosztów finansowych.

Spółka Sanwil Polska Sp. z o.o. poprawiła zarówno przychody, jak i utrzymuje dodatnie wyniki finansowe. Głównym celem tej spółki na 2020 rok jest utrzymanie rentowności działalności, a w szczególności kontrola nad ponoszonymi kosztami. Ponadto pojawiające się trendy zatrzymania niższej sprzedaży oraz zaawansowane prace nad nowymi produktami oraz rozmowy z potencjalnymi odbiorcami pozwalają przewidywać stopniowy wzrost sprzedaży wyrobów w najbliższej przyszłości oraz realne utrzymanie rentowności netto.

Ryzyka oraz informacje, które zdaniem Sanwil Holding S.A. są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji

zobowiązań oraz ryzyka kredytowe, rynkowe i płynności zostały zaprezentowane szczegółowo w pkt 7.26 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019.

2.7. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

W roku 2019 r. Jednostka Dominująca nie posiadała trudności w finansowaniu bieżącej działalności. Głównym źródłem finansowania są przychody z odsetek od środków inwestowanych w formie instrumentów finansowych, w tym w szczególności lokat bankowych i obligacji oraz spłata odsetek i kapitału z udzielonych pożyczek.

Pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy w ramach zarządzania ryzykiem płynności starały się utrzymać poziom środków umożliwiających terminowe regulowanie zobowiązań. Jednostki śledzą terminy zapadalności instrumentów finansowych oraz prognozują przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Dodatkowo w celu minimalizacji ryzyka płynności spółki z Grupy Kapitałowej negocjują z wierzycielami dłuższe terminy zapłat zobowiązań z tytułu dostaw i usług bądź ustalają bardziej korzystne harmonogramy spłat.

3. ZATRUDNIENIE

Stan zatrudnienia w spółkach Grupy kapitałowej na dzień 31.12.2019 roku wynosił: 112 osób, w tym:

- pracownicy umysłowi 34 osób,
- pracownicy fizyczni 78 osób.

Stan zatrudnienia w spółkach Grupy kapitałowej na dzień 31.12.2018 roku wynosił: 135 osób, w tym:

- pracownicy umysłowi 40 osób,
- pracownicy fizyczni 95 osób.

4. INWESTYCJE

Zrealizowane w 2019 roku inwestycje w spółkach Grupy Kapitałowej głównie modernizacji majątku produkcyjnego i infrastruktury. Prowadzone były na terenie Polski w miejscu siedziby spółek zależnych.

Wysokość nakładów poniesionych w 2019 r.:

Nakłady inwestycyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
Inwestycje rozwinięte w czasie dot. rzeczowych aktywów trwałych	191	843
Zakupy urządzeń wspomagających bezpieczeństwo pracy	-	134
Zakup maszyn i urządzeń laboratoryjnych	-	192
Modernizacje pomieszczeń laboratoryjnych	-	56
Modernizacja stacji zasilania średniego napięcia	44	31
Modernizacje budynków produkcyjnych i budowli	14	120
Modernizacja dróg wewnętrznych	-	53
Zakup i modernizacja urządzeń produkcyjnych	85	164
System informatyczny ERP	-	53
Licencje	48	40
Zakupy bieżące środków trwałych - inne	75	186
Razem	266	1029

Inwestycje, które są w trakcie realizacji, mają głównie charakter modernizacyjny w majątek produkcyjny oraz infrastrukturę i dotyczą głównie spółki Sanwil Polska Sp. z o.o. Wszystkie prowadzone są na terenie Polski, w tym m.in. modernizacja linii produkcyjnych, urządzeń laboratoryjnych i budynków produkcyjnych – poprawienie konkurencyjności oraz inwestycje odtworzeniowe.

Przewidywane zakończenie inwestycji planowane jest w roku 2020 r.

Niezakończone zadania inwestycyjne wg stanu na dzień bilansowy 31.12.2019 r. wynoszą 331 tys. zł (2018 - 997 tys. zł.).

5. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W związku z wygaszaniem działalności polegającej na dystrybucji obuwia pod marką Dr. Martens w 2018 roku została zlikwidowana spółka pod firmą: Draszba Distribution Sp. z o.o. Spółka ta została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców w dniu 8 czerwca 2018 r. (uprawomocnienie wykreślenia z KRS nastąpiło w dniu 23 czerwca 2018 r.). W 2019 roku spółki z Grupy nie zaniechały żadnego rodzaju dotychczasowej działalności.

6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

6.1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego

W 2019 roku SANWIL HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie (dalej: „Emitent” lub „Spółka”), jako spółka giełdowa, podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w Załączniku do Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., podjętej w dniu 13 października 2015 roku, „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (dalej również: „Dobre Praktyki”), oraz zaleceniom Komisji Europejskiej 2014/208/UE z dnia 9 kwietnia 2014 r. w sprawie jakości sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego (podejście „przestrzegaj lub wyjaśnij”).

Treść dokumentu Dobrych Praktyk dostępna jest na oficjalnej stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, poświęconej tej tematyce (<http://www.corp-gov.gpw.pl/>).

W roku 2019 nie nastąpiły żadne zmiany w zakresie stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę w stosunku do informacji przekazanych przez Spółkę w raporcie nr 1/2017 z dnia 24.02.2017 roku, zgodnie z którą Emitent nie stosuje 2 rekomendacji: VI.R.1., VI.R.2. oraz nie stosuje 9 zasad szczegółowych: I.Z.1.3., I.Z.1.8., I.Z.1.14., I.Z.1.15., I.Z.1.20., I.Z.1.21., II.Z.1., V.Z.6., VI.Z.4.

6.2. Odstępstwa od przyjętych zasad ładu korporacyjnego

Poniżej Emitent wskazuje postanowienia zbioru zasad ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpił, wraz z uzasadnieniem.

- I.Z.1.** Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:
- I.Z.1.3.** schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.
Zasada nie jest stosowana.
Komentarz Spółki: Powyższe wynika z obecnej jednoosobowej struktury Zarządu.
- I.Z.1.8.** zestawienia wybranych danych finansowych Spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.
Zasada nie jest stosowana.
Komentarz Spółki: Spółka publikuje dane finansowe zgodnie z obowiązującymi przepisami.
- I.Z.1.14.** materiały przekazywane Walnemu Zgromadzeniu, w tym oceny, sprawozdania i stanowiska wskazane w zasadzie II.Z.10, przedkładane Walnemu Zgromadzeniu przez Radę Nadzorczą.
Zasada nie jest stosowana.
Komentarz Spółki: Akcjonariusze zainteresowani tymi dokumentami mogą je przekładać zgodnie z obowiązującymi przepisami.
- I.Z.1.15.** informację zawierającą opis stosowanej przez Spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,
Zasada nie jest stosowana.
Komentarz Spółki: Spółka nie posiada formalnego dokumentu opisującego politykę różnorodności. Natomiast stosowane są w Spółce zasady równego traktowania oparte na powszechnie obowiązujących przepisach prawa, a w tym między innymi prawa pracy, przepisów Unii Europejskiej, Karty Praw Człowieka.
- I.Z.1.20.** zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, w formie audio lub wideo,
Zasada nie jest stosowana.
Komentarz Spółki: Zarząd każdorazowo będzie informował o decyzji o zapisie przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, w formie audio lub wideo oraz o zamieszczeniu tego zapisu na stronie internetowej Spółki. Spółka zdecydowała, że nie będzie odbywać bezpośrednich transmisji obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz nie będzie udostępniać narzędzi umożliwiających dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym. Spółka odstąpiła od stosowania zasady ze względu na konieczność poniesienia znaczących kosztów, które nie będą adekwatne do potencjalnych korzyści, w szczególności wobec aktualnej struktury akcjonariatu Emitenta.
- I.Z.1.21.** dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem imienia i nazwiska oraz adresu e-mail lub numeru telefonu.
Zasada nie jest stosowana.
Komentarz Spółki: Spółka ze względu na swą wielkość i stan kadrowy, nie zatrudnia osoby odpowiedzialnej za kontakty z inwestorami.

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności Spółki pomiędzy członków Zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej Spółki.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: W Spółce nie ma takiego podziału, co wynika z jednoosobowego składu zarządu Spółki.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne Spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka Zarządu lub Rady Nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka nadal jest w trakcie opracowywania tych regulacji.

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów Spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka nie posiada na stałe uchwalonej polityki wynagrodzeń. Polityka płac jest kształtowana na dany rok obrotowy przez Radę Nadzorczą (w stosunku do Członków Zarządu) oraz przez Zarząd w stosunku do pracowników Spółek jako i osób na stałe współpracujących z firmą w różnych formach zatrudnienia. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej za dany rok obrotowy są jawne i każdorazowo publikowane w giełdowych raportach rocznych. Wynagrodzenie osób Zarządzających i nadzorujących jest w pełni powiązane z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionych funkcji. Tym samym, Zarząd stoi na stanowisku, iż Spółka prowadzi przejrzystą politykę dotyczącą wynagrodzeń. W związku z dotychczasowymi doświadczeniami w tym zakresie Zarząd uważa, iż w obecnym etapie nie jest konieczne wprowadzenie ogólnych regulacji w formie uchwalonej polityki wynagrodzeń, opartej na zaleceniach Komisji Europejskiej z 2004 i 2009 roku.

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią Spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków Zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla Spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom Zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka ze względu na jej strukturę nie ma opracowanej polityki wynagradzani. Spółka stosuje przepisy prawa w tym zakresie.

6.3. Walne Zgromadzenie

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia, prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania regulują:

- Kodeks Spółek Handlowych,
- Statut Spółki,
- Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki,
- stosowane w Spółce zasady Ładu Korporacyjnego.

Zarówno Statut Spółki, jak i Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki, opublikowany jest na stronie internetowej Spółki, co realizuje zasadę I.Z.1.1. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” („Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa podstawowe dokumenty korporacyjne [...]”).

Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie, którego przedmiotem powinny być sprawy określone przepisem art. 395 § 2 i 5 Kodeksu spółek handlowych, winno się odbyć do końca czerwca każdego roku. Walne Zgromadzenia Spółki są zwoływane poprzez publikację na stronie internetowej Spółki ogłoszenia oraz wysłanie raportu bieżącego co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 % kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych, jeżeli przepisu Statutu Spółki lub ustawa nie stanowią inaczej. W następujących sprawach uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych:

- 1) zmiana statutu, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- 2) emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji;
- 3) zbycie przedsiębiorstwa Spółki albo jego zorganizowanej części;
- 4) rozwiązanie Spółki;
- 5) połączenie Spółki z inną spółką handlową;
- 6) podział Spółki;
- 7) przekształcenie Spółki w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

W sprawach wymienionych w pkt 5, 6 oraz 7 akcjonariusze głosujący za podjęciem uchwały muszą jednocześnie reprezentować co najmniej 50% kapitału zakładowego Spółki.

Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

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

Podczas Walnego Zgromadzenia członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu powinni być do dyspozycji Walnego Zgromadzenia w miejscu jego obrad w celu ewentualnego udzielenia wyjaśnień i informacji. Biegły rewident powinien być do dyspozycji podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Zmiana Statutu Spółki

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością 3/4 (trzech czwartych) głosów. Zgodnie z art. 430 § 1- § 5 Kodeksu spółek handlowych:

- zmiana statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru;
- zmianę statutu zarząd zgłasza do sądu rejestrowego; zgłoszenie zmiany statutu nie może nastąpić po upływie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie, z uwzględnieniem art. 431 § 4 i art. 455 § 5;
- równocześnie z wpisem o zmianie statutu należy wpisać do rejestru zmiany danych wymienionych w art. 318 i art. 319;
- do zarejestrowania zmian statutu stosuje się odpowiednio przepisy art. 327;
- Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.

6.4. Organy zarządcze i nadzorcze

6.4.1. Zarząd Spółki

Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza Spółki, która też powołuje Prezesa Zarządu oraz, na wniosek Prezesa Zarządu lub też z własnej inicjatywy, pozostałych członków Zarządu. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu. Członkowie Zarządu mogą zostać odwołani lub zawieszani w czynnościach przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub Statut Spółki dla pozostałych władz Spółki. Zarządowi Spółki podlegają Pracownicy Spółki. Zarząd zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala ich wynagrodzenie, na zasadach określonych przez obowiązujące przepisy, oraz zatwierdzony przez Radę Nadzorczą roczny plan zatrudnienia i wynagradzania. Zarząd może ustanawiać prokurę, która może być oddzielna lub łączna. Osoby zarządzające nie posiadają prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

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

Na przestrzeni 2019 roku nie odnotowano zmian w Zarządzie Spółki. Zarząd Spółki jest jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu sprawuje Pan Adam Buchajski, który został powołany na nową kadencję uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29 czerwca 2018 roku (szczegóły: raport bieżący nr 10/2018).

6.4.2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się od pięciu do dziewięciu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej każdej kadencji określa Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa trzy lata. W razie wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wybranego przez Walne Zgromadzenie przed upływem kadencji wskutek: śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Rady, Rada Nadzorcza, w terminie 30 dni od daty wygaśnięcia mandatu, dokonuje uzupełnienia swego składu w drodze kooptacji. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego i sekretarza. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.

Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki. Oprócz spraw wskazanych w ustawie, w innych postanowieniach Statutu Spółki lub uchwałach Walnego Zgromadzenia, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

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

Skład osoby Rady Nadzorczej Spółki na przestrzeni 2019 roku nie zmienił się, wobec czego zarówno na dzień 1 stycznia 2019 r., na dzień 31 grudnia 2019 r., jak i na dzień przekazania niniejszego sprawozdania jest następujący:

- Pan Krzysztof Litwin – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Krzysztof Misiak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Barbara Lenart – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Michał Makarczyk-Rodkiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Piotr Zawisłak – Członek rady Nadzorczej.

Komitet Audytu

Wobec spełniania przez Spółkę kryteriów określonych w art. 128 ust. 4 pkt 4 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089 z późn. zm.)(przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów za rok obrotowy 2019: 0 tys. zł, za rok obrotowy 2018: 49 tys. zł, i średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty, zarówno na koniec 2019, jak i na koniec 2018 r., niższe niż 50 osób), przez cały rok 2019 funkcje komitetu audytu w Spółce wykonywała Rada Nadzorcza Spółki.

W związku z wykonywaniem obowiązków komitetu audytu w 2019 roku odbyły się cztery posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki. Wobec faktu, że Rada Nadzorcza zdecydowała się na powierzenie zadań Komitetu Audytu Radzie Nadzorczej, do funkcjonowania Rady Nadzorczej stosuje się odpowiednio postanowienia ustawy o organizacji Komitetu Audytu, czyli:

- co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej powinien posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych i kryteria te w Spółce spełnia Pan Krzysztof Misiak;

- przynajmniej jeden członek Rady Nadzorczej winien posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży Spółki i kryteria te w Spółce spełnia Pan Krzysztof Litwin;
- większość członków Rady Nadzorczej, w tym jej Przewodniczący, tj. Pan Krzysztof Litwin, a ponadto: Pani Barbara Lenart oraz Pan Michał Makarczyk-Rodkiewicz, spełnia kryteria niezależności od Spółki, wskazane w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2018 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Sposób wyboru firmy audytorskiej w Spółce określony jest w wewnętrznym dokumencie „Polityka i procedura wyboru firmy audytorskiej do ustawowego badania sprawozdania finansowego Spółki SANWIL HOLDING S.A. i Grupy Kapitałowej SANWIL HOLDING S.A.”. Procedurę wyboru firmy audytorskiej rozpoczyna określenie przez Radę Nadzorczą Spółki listy podmiotów, do których kierowane będzie zapytanie o ustawowe badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz ustawowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, łącznie z półrocznymi przeglądami. Po upływie terminu na złożenie ofert, Rada dokonuje analizy złożonych ofert. Wspomniana procedura poza wytycznymi, jakimi Rada Nadzorcza Spółki powinna kierować się przy wyborze firmy audytorskiej, określa także m.in. maksymalny okres przez jaki ta sama firma audytorska lub inna wchodząca w skład jej sieci może świadczyć usługi badania sprawozdań finansowych, który wynosi 5 lat.

Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki, a wybór firmy audytorskiej został dokonany zgodnie z przepisami obowiązującymi w dacie wyboru, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej. Na rzecz Spółki nie były świadczone przez firmę audytorską badającą jej sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem.

6.5. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Na system kontroli wewnętrznej w Spółce i Grupie Kapitałowej składa się ogół procedur, procesów i aktywności, implementowanych do struktury organizacyjnej i realizowanych w ramach bieżącej działalności oraz wykorzystywanych w procesie zarządzania i podejmowania decyzji. Mechanizmy kontroli wewnętrznej mają na celu zapobieganie błędom, nadużyciom i innym nieprawidłowościom.

W Grupie Kapitałowej konsekwentnie realizowane są nadrzędne cele polityki zarządzania ryzykiem dotyczące przede wszystkim przestrzegania zewnętrznych i wewnętrznych limitów oraz optymalizowania i mitygowania ryzyka w postaci procesu ciągłego monitorowania. Proces zarządzania ryzykiem jest ściśle powiązany z procesem zarządzania kapitałem. Najważniejszym celem zarządzania kapitałem Grupy jest jego optymalizacja, przy równoczesnym spełnieniu zewnętrznych wymogów kapitałowych.

6.6. Akcje Emitenta oraz udziały i akcje podmiotów powiązanych w posiadaniu osób z organów zarządczych i nadzorczych

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania sprawozdania

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów na WZA	Wartość nominalna akcji	Udział akcji w kapitale zakładowym	Udział głosów na WZA
VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 z siedzibą w Warszawie, wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, pod numerem RFi 1339*	9 703 942	9 703 942	5 822 365	60,64%	60,64%
Inne podmioty	6 299 848	6 299 848	3 779 909	39,36%	39,36%
RAZEM	16 003 790	16 003 790	9 602 274	100%	100%

* zgodnie z treścią zawiadomienia z dnia 30.04.2020 r.

Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy 31.12.2019 r.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów na WZA	Wartość nominalna akcji	Udział akcji w kapitale zakładowym	Udział głosów na WZA
VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 z siedzibą w Warszawie, wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, pod numerem RFi 1339**	11 366 653	11 366 653	6 819 992	68,05%	68,05%
Inne podmioty	5 337 137	5 337 137	3 202 282	31,95%	31,95%
RAZEM	16 703 790	16 703 790	10 022 274	100%	100%

** zgodnie z treścią zawiadomienia z dnia 30.12.2019 r.;
w tym bezpośrednio: 10 666 653 akcji, stanowiących 63,85% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 10 666 653 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 63,85% ogólnej liczby głosów, pośrednio: 700 000 akcji, stanowiących 4,19% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 700 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 4,19% ogólnej liczby głosów.

Zmiany w strukturze akcjonariatu Sanwil Holding S.A. w i po okresie sprawozdawczym

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 21 listopada 2019 r., do dnia publikacji niniejszego raportu, miały miejsce następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki:

- w związku z rozliczeniem transakcji zawartej na rynku regulowanym w dniu 20 grudnia 2019 r., w ramach której VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 z siedzibą w Warszawie (dalej: "Fundusz") zbył bezpośrednio 356 108 akcji Spółki oraz w związku z rozliczeniem dokonanego przez Spółkę skupu akcji własnych (szczegóły: raport bieżący nr 12/2019 z dnia 23 grudnia 2019 r.):
 - zmniejszył się bezpośredni udział Funduszu w kapitale zakładowym/głosach Spółki: z 11 022 761 akcji, stanowiących 65,99% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 11 022 761 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 65,99% ogólnej liczby głosów, do: 10 666 653 akcji, stanowiących 63,85% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 10 666 653 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 63,85% ogólnej liczby głosów;
 - zwiększył się pośredni udział Funduszu w kapitale zakładowym/głosach Spółki z 0 do 700 000 akcji, stanowiących 4,19% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 700 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 4,19% ogólnej liczby głosów;
 - zwiększył się ogólny udział Funduszu w kapitale zakładowym Spółki z 11 022 761 akcji, stanowiących 65,99% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 11 022 761 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 65,99% ogólnej liczby głosów, do 11 366 653 akcji, stanowiących 68,04% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 11 366 653 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 68,04% ogólnej liczby głosów;
- w związku z obniżeniem w dniu 19 lutego 2020 r. kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem nabytych przez Spółkę akcji własnych (szczegóły: raport bieżący nr 5/2020 z dnia 25 lutego 2020 r.):
 - zmniejszył się pośredni udział Funduszu w kapitale zakładowym/głosach Spółki z 700 000 akcji, stanowiących 4,19% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 700 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 4,19% ogólnej liczby głosów do 0 akcji;
 - zmniejszył się ogólny udział Funduszu w kapitale zakładowym Spółki z 11 256 653 akcji, stanowiących 67,38% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 11 256 653 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 67,38% ogólnej liczby głosów, do posiadanych wyłącznie bezpośrednio 10 556 653 akcji, stanowiących 65,96% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 10 556 653 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 65,96% ogólnej liczby głosów;
- w związku z rozliczeniem transakcji zawartej na rynku regulowanym w dniu 23 kwietnia 2020 r., w ramach której VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 z siedzibą w Warszawie (dalej: "Fundusz") zbył bezpośrednio 665 472 akcji Spółki (szczegóły: raport bieżący nr 12/2020 z dnia 30 kwietnia 2020 r.) zmniejszył się udział Funduszu w kapitale zakładowym/głosach Spółki z posiadanych bezpośrednio 10 424 358 akcji Spółki, stanowiących 65,14% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 10 424 358 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 65,14% ogólnej liczby głosów, do posiadanych bezpośrednio 9 703 942 akcji Spółki, stanowiących 60,64% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 9 703 942 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 60,64% ogólnej liczby głosów.

Działając na podstawie upoważnienia udzielonego uchwałą nr 16/VI/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2019 r., w odpowiedzi na ogłoszoną w dniu 22 listopada 2019 r. "Ofertę Zakupu Akcji Spółki Sanwil Holding S.A." (szczegóły: raport bieżący nr 11/2019), w związku z rozliczeniem zlecenia kupna, które zostało dokonane w dniu 20 grudnia 2019 r. za pośrednictwem Domu Maklerskiego BOŚ S.A., Spółka nabyła

700 000 sztuk akcji własnych, stanowiących 4,19% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do oddania 700 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 4,19% ogólnej liczby głosów (szczegóły: raport bieżący nr 12/2019). Akcje, o których mowa w zdaniu poprzednim, zostały nabyte za łączną cenę 630 000,00 zł, to jest po cenie 0,90 zł za każdą akcję. Zgodnie z treścią uchwały, o której mowa powyżej, akcje własne zostały nabyte celem ich umorzenia w trybie art. 362 § 1 pkt 5 i 8 Kodeksu spółek handlowych. Uchwała w sprawie umorzenia akcji własnych została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 stycznia 2020 r. (szczegóły: raport bieżący nr 2/2020). Umorzenie akcji oraz obniżenie wysokości kapitału zakładowego Spółki zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy w dniu 19 lutego 2020 r. (szczegóły: raport bieżący nr 4/2020). Przeprowadzenie odkupu akcji własnych przez Spółkę miało na celu przyczynienie się do wzrostu ich wartości.

Na podstawie otrzymanych oświadczeń, Zarząd Spółki SANWIL HOLDING S.A. informuje, że osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki. Na podstawie otrzymanego oświadczenia Emitent informuje, że Pan Adam Buchajski, Prezes Zarządu Spółki, zarówno na dzień bilansowy, jak i na dzień przekazania niniejszego sprawozdania posiada 12.948 akcji Spółki.

Osoby zarządzające i osoby nadzorujące nie posiadają akcji/udziałów w jednostkach zależnych od Spółki. Pozostałe podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie posiadają akcji Spółki.

6.6.1. Specjalne uprawnienia kontrolne

Na dzień 31 grudnia 2019 r. nie istniały papiery wartościowe Spółki dające specjalne uprawnienia kontrolne. Żaden z akcjonariuszy nie posiada również jakichkolwiek uprawnień kontrolnych wobec Spółki, wynikających z przepisów Statutu.

6.6.2. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

W zakresie nabytych przez Spółkę, na podstawie uchwały nr 15/VI/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2019 roku, akcji własnych (szczegóły raport bieżący nr 12/2019), zgodnie z regulacją art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Spółka nie wykonywała praw udziałowych z własnych akcji, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności zmierzających do zachowania tych praw.

6.6.3. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

Aktualnie jedynymi ograniczeniami dotyczącymi przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki są ograniczenia wynikające z art. 19 ust. 11, z zastrzeżeniem ust. 12, rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającej dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (rozporządzenie MAR), dotyczące okresów zamkniętych.

6.6.4. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie funkcjonują akcje pracownicze.

7. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

7.1. Zaciągnięte i wypowiedziane w roku obrotowym umowy dotyczące kredytów i pożyczek

Kredyty i pożyczki spółek Grupy Kapitałowej zostały zaprezentowane w punkcie 7.21. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2019 r.

7.2. Udzielone pożyczki w roku obrotowym jednostkom powiązanym

Zaprezentowane w pkt 7.16. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2019 r.

7.3. Poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane od podmiotów powiązanych

W analizowanym okresie nie wystąpiły.

7.4. Emisja papierów wartościowych wraz z opisem wykorzystania środków z emisji w okresie objętym sprawozdaniem do dnia sporządzenia sprawozdania

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółki z Grupy Kapitałowej nie przeprowadzały emisji papierów wartościowych.

7.5. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za rok 2019

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2019, zatem nie odniósł się do ich realizacji.

7.6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółek Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym i po dacie bilansowej do dnia sporządzenia sprawozdania

W dniu 22 listopada 2019 r. została ogłoszona „Oferta Zakupu Akcji Spółki SANWIL HOLDING S.A.” (szczegóły: raport bieżący nr 11/2019), w ramach której Spółka nabyła 700.000 akcji własnych, za cenę 0,90 zł za jedną akcję, o łącznej wartości 630.000 zł (szczegóły: raport bieżący nr 12/2019).

Do dnia bilansowego nie miały miejsca nietypowe, istotne zdarzenia, które w ocenie Zarządu Spółki mogłyby mieć znaczący wpływ na wynik z działalności Spółki i Grupy za rok obrotowy 2019. Po dniu bilansowym za takie zdarzenie wydaje się, że należy uznać rozprzestrzenianie się wirusa SARS-CoV-2, wywołującego chorobę COVID-19, i ogłoszony w związku z powyższym na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej od dnia 20 marca 2020 r. do odwołania stan epidemii. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki powyższe wydarzenia do dnia dzisiejszego nie miały negatywnego wpływu na sytuację Spółki i spółek zależnych, w tym w pierwszym kwartale 2020 r. Niemniej jednak odnotowywane są zdarzenia takie jak: spadek zamówień, utrudnienia w zakresie ich realizacji w związku z zamykanymi granicami państw oraz trudnościami w transporcie, zachwiania w łańcuchu dostaw surowców (głównie z terytorium Włoch), zatory płatnicze, które w kolejnych miesiącach mogą mieć negatywny wpływ przede wszystkim na działalność spółki zależnej Emitenta, tj. Sanwil Polska Sp. z o.o., której przychody mają znaczący wpływ na skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej SANWIL HOLDING S.A. Z uwagi na wybuch epidemii koronawirusa OECD zaapelowała do banków centralnych i rządów o wsparcie rynków, aby zapobiec jeszcze większemu spowolnieniu. Zachodzi realne ryzyko, że znajdzie to odzwierciedlenie w gospodarce. Agencje ratingowe obniżają więc swoje prognozy globalnego wzrostu PKB w tym dla gospodarek chińskiej i włoskiej. Zagrożona jest również strefa euro, której gospodarka spowolni w najbliższym czasie. W związku z dynamicznie zmieniającą się sytuacją ostateczny wpływ skutków pandemii i stopień tego wpływu jest obecnie nieznany i niemożliwy do oszacowania oraz uzależniony od czynników, które pozostają poza wpływem lub kontrolą ze strony Spółki.

7.7. Zawarte umowy znaczące

W dniu 30 września 2019 r. Spółka, jako Pożyczkodawca, zawarła z Wikana S.A., jako Pożyczkobiorcą, umowę pożyczki na kwotę 5 mln zł (szczegóły: raport bieżący nr 8/2019), zmienioną aneksem nr 1 z dnia 28 października 2019 r. (szczegóły; raport bieżący 9/2019). Pożyczka została spłacona w terminie, tj. do dnia 28 października 2019 r.

Poza umowami opisanymi w ramach niniejszego sprawozdania, spółki z Grupy Kapitałowej nie zawierały umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji. Zarządowi Spółki nie są znane także żadne umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), jak również pomiędzy obligatariuszami Spółki oraz jednostek zależnych.

7.8. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe spółki z innymi podmiotami oraz główne inwestycje krajowe i zagraniczne

Nie występują.

7.9. Informacje o transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji spełniających kryteria wymienione w rozporządzeniu ministra finansów z dnia 29 marca 2018 § 70 ust. 7 pkt 5

Nie wystąpiły.

7.10. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Jedyną spółką w Grupie Kapitałowej, która w okresie sprawozdawczym prowadziła prace badawczo-rozwojowe, była spółka pod firmą: Sanwil Polska Sp. z o.o. Prowadzona przez nią działalność badawczo-rozwojowa w roku 2019 zaowocowała wdrożeniem na rynek 14 nowych asortymentów, które zostały wprowadzone na:

- rynek tapicerski – 6 asortymentów
- rynek obuwniczy – 1 asortyment
- rynek motoryzacyjny – 5 asortymentów
- rynek medyczny – 2 asortymenty.

Sprzedaż opracowanych w 2019 roku asortymentów wyniosła 86 tys. m², na łączną kwotę 1.209 tys. zł sprzedaży w segmencie wyroby powlekanie w roku 2019.

Znaczny udział w sprzedaży 2019 miały również asortymenty wdrożone przez Sanwil Polska Sp. z o.o. w roku 2018:

sprzedaż w 2019 – 324 tys. m², 5.045 tys. zł sprzedaży w segmencie wyroby powlekanie w roku 2019.

Istotną częścią działalności badawczo-rozwojowej w roku 2019 było:

- wdrożenie ekologicznych materiałów PU dedykowanych do drukowania cyfrowego ekologicznymi farbami wodnymi,
- rozwój asortymentów PCW dedykowanych do sektorów użyteczności publicznej, marynistycznej,
- rozwój asortymentów z powłoką PU dedykowanych do sektora użyteczności publicznej,
- wdrożenie asortymentów odpornych na plamienie oraz na budzenie aktywnymi barwnikami typu Jeans,
- wdrożenie nowych asortymentów do branży motoryzacyjnej.

7.11. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej i innych ryzykach jednostki dominującej lub jednostek od niej zależnych

W omawianym okresie spółki z Grupy Kapitałowej nie były stronami istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących

zobowiązań oraz wiarygodności Spółki lub spółek z Grupy, za wyjątkiem postępowania, o którym mowa w pkt 2.5. niniejszego sprawozdania.

7.12. Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka, przyjętych celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym

Opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2019 w punkcie 7.26.

7.13. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób nadzorujących i zarządzających jednostki dominującej

	01.01.2019	01.01.2018
<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2019	31.12.2018
Adam Buchajski	252	252
Wynagrodzenie kadry zarządzającej	252	252

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

	01.01.2019	01.01.2018
<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2019	31.12.2018
Krzysztof Litwin	24	26
Krzysztof Misiak	14	12
Magdalena Buchajska	-	2
Piotr Zawiślak	14	14
Michał Makarczyk-Rodkiewicz	14	14
Barbara Lenart	14	12
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	80	80

Osoby zarządzające wyższego szczebla i nadzorujące nie pobierały w 2019 r. żadnych wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

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 na podstawie planu premii lub podziału zysku, w formie opcji na akcje oraz innych świadczeń w naturze, takie jak opieka zdrowotna lub środek transportu.

7.14. Umowy zawarte między Emitentem, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji, odwołania

Nie istnieją żadne umowy o świadczenie usług organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych ze Spółką lub z jej podmiotem zależnym określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

7.15. Zasady sporządzenia sprawozdań oraz podstawa publikacji raportu

Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Sanwil Holding S.A. oraz Grupy Kapitałowej Sanwil Holding S.A. zostało sporządzone zgodnie z § 70 i § 71 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych [...]. Zgodnie z § 71 ust. 8 Rozporządzenia Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sanwil Holding S.A. za 2019 rok oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Sanwil Holding S.A. za 2019 rok zostały sporządzone w formie jednego dokumentu i tym samym niniejsze sprawozdanie zawiera ujawnienia wymagane w odniesieniu do Sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej, o którym mowa w § 70 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia.

Sprawozdania finansowe, odpowiednio Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej, zawarte w ramach raportów za 2019 rok, sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Raporty roczne, których elementem są ww. sprawozdania finansowe oraz niniejsze sprawozdanie z działalności, zostały sporządzone na podstawie § 60 ust. 1-2 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych [...].

7.16. Audytor

W dniu 29 czerwca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą Nr 6/VI/2018 dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Podmiotem wybranym do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za lata 2018 - 2019 jest Firma Audytorska INTERFIN-Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie,

przy ul. Walerego Eljasza Radzikowskiego 27/3, 31-315 Kraków, wpisana na prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego (PANA) listę firm audytorskich pod numerem 529.

Umowa z Firmą Audytorską INTERFIN Sp. z o.o. o dokonanie badania za lata 2018-2019 została zawarta w dniu 05.07.2018 roku.

Wynagrodzenie z tytułu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za lata 2018 - 2019 wynosi:

- 10 tys. netto z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za 2019 r. (10 tys. za 2018 r.),
- 6 tys. netto z tytułu śródrocznego przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za 2019 r. (6 tys. za 2018 r.),
- 8 tys. netto z tytułu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2019 r. (8 tys. za 2018 r.),
- 6 tys. netto z tytułu śródrocznego przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2019 r. (6 tys. za 2018 r.).

Lublin, dnia 20.05.2020 r.

Adam Buchajski

Prezes Zarządu