



Prospekt Emisyjny Akcji
Zakłady Wyrobów Powlekanych „SANWIL” w Przemysłu
Spółka Akcyjna
z siedzibą w Przemysłu
www.sanwil.com.pl

Podmiotem dominującym wobec Emitenta jest Adam Buchajski.

Wprowadza się do publicznego obrotu:

➤ Od 25 000 000 do 75.124.614 Akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 zł każda.

Oferuje się w publicznym obrocie:

➤ 75.124.614 Akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 zł każda.

Zgodnie z art. 65a ustawy z 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. 2002 r. Nr 49 poz. 447 z późn. zm.), dopuszczenie do publicznego obrotu Akcji serii C, będzie równoznaczne z dopuszczeniem do publicznego obrotu Praw do tych Akcji. Planuje się wprowadzić do obrotu giełdowego 75.124.614 Praw do Akcji serii C.

Akcje serii C – przy objętych 75.124.614 akcji	Cena emisyjna (zł)*	Prowizje subemitentów i inne koszty (zł)	Rzeczywiste wpływy Emitenta (zł)
Na jednostkę	0,05	0,002	0,048
Razem akcje serii C	3.756.230,70	173.537	3.582.693

*Wskazana cena jest wartością nominalną Akcji serii C. Ostateczna cena emisyjna zostanie ustalona i podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji Akcji w trybie określonym w art. 81 ust.1 Ustawy.

Otwarcie Subskrypcji nastąpi 10 października 2005 r., a jej zamknięcie – 13 października 2005 r. Zapisy na Akcje oferowane w Ofercie Publicznej będą przyjmowane w dniach od 10 października do 12 października 2005 r. Zarząd zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów. W wypadku zmiany terminu, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości, przed upływem danego terminu, w sposób opisany w art. 81 ust. 1 Ustawy.

Osobami uprawnionymi do składania zapisów są wszyscy zainteresowani Inwestorzy. Akcje obejmowane mogą być w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych lub Transzy Otwartej. Podmioty uprawnione do nabywania Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych podane są w rozdziale III Prospektu.

W ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oferowanych będzie 55.124.614 Akcji, a w transzy otwartej 20.000.000 Akcji. Zarząd może dokonać przesunięć pomiędzy transzami przed terminem zakończenia Subskrypcji, na zasadach określonych w Prospekcie.

Przyjmowane będą zapisy na ilość Akcji Oferowanych. Minimalna liczba Akcji, na jaką można złożyć zapis wynosi 500 sztuk. Zapisy na liczbę Akcji Oferowanych większą niż dostępna w ramach Transzy Otwartej, będą uważane za zapisy na maksymalną liczbę sztuk Akcji dostępną w transzy oraz będą podlegać redukcji zgodnie z zasadami opisanymi w rozdziale III Prospektu. W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zapisy będą przyjmowane na podstawie zaproszeń i nie przewiduje się redukcji zapisów w tej transzy. W momencie składania zapisu na Akcje serii C, Inwestor lub jego pełnomocnik może złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji serii C, która umożliwi zapisanie na jego rachunku papierów wartościowych wszystkich Akcji serii C, które zostały mu przydzielone. Inwestorzy są uprawnieni do objęcia Akcji serii C za pośrednictwem pełnomocnika.

Przydział Akcji zostanie dokonany przez Zarząd Emitenta do 7 dni roboczych po dniu zamknięcia Publicznej Subskrypcji. Przydział Akcji nastąpi w oparciu o przyjęte zapisy.

Jeżeli łączna liczba oferowanych Akcji, na jakie Inwestorzy złożą zapisy w Transzy Otwartej, będzie większa od maksymalnej liczby oferowanych Akcji w tej transzy, zapisy Inwestorów będą podlegać redukcji. Redukcja będzie proporcjonalna dla wszystkich subskrybentów w ramach transzy, z zastrzeżeniem podanych niżej preferencji dla uczestników „Book – building’u”.

Warunkiem skorzystania z preferencji – tak przez uczestników Transzy Otwartej jak i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych - jest złożenie deklaracji w procesie „Book - building’u” na liczbę oferowanych Akcji nie mniejszą niż 5000 sztuk, po cenie, która się okaże wyższa lub równa ostatecznej cenie emisyjnej. Następnie, w ramach subskrypcji należy złożyć zapis na liczbę Akcji równą, co najmniej liczbie zadeklarowanej.

Preferencje w Transzy Otwartej będą polegać na dwukrotnie większej alokacji zapisów na Akcje, w stosunku do Inwestorów nie objętych preferencjami. Preferencja dotyczy tylko tej liczby akcji, którą zadeklarowano w procesie „Book-building’u” na wskazanych powyżej warunkach.

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych nie przewiduje się redukcji zapisów. Zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane w oparciu o imienne zaproszenia do składania zapisów, z określeniem proponowanej liczby Akcji do objęcia. Podstawą do otrzymania zaproszenia i określenia liczby akcji podanych w zaproszeniu, będzie udział w procesie „Book-building’u” i złożenie deklaracji nabycia akcji po cenie, która się okaże wyższa lub równa ostatecznej cenie emisyjnej. Tryb składania deklaracji nabycia w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych został opisany w rozdziale III.

Zarząd zastrzega sobie prawo wysłania zaproszeń również do innych Inwestorów, w tym nieuczestniczących w „Book-building’u”, do wysłania zaproszeń dotyczących innej liczby Akcji (tj. większej lub mniejszej) niż deklarowana w „Book-building’u”, jak również do wysłania zaproszeń w wypadku braku procesu „Book-building’u” oraz do możliwości nie wysłania zaproszenia, pomimo uczestnictwa w „Book-building’u”.

Przeprowadzenie Subskrypcji nie nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową. Nie planuje się zawierania umowy o subemisję inwestycyjną.

Przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji przeprowadzone zostaną działania marketingowe zwane procesem budowania księgi popytu – „Book – building”. Deklaracje Nabycia będą zbierane od 4 października 2005 r. do 6 października 2005 r. do godziny 14.00, za pośrednictwem POK Oferującego, których lista jest przedstawiona w rozdziale pt. „Załączniki” niniejszego Prospektu. Emitent nie wyklucza możliwości powołania w drodze odpowiedniej umowy konsorcjum dystrybucyjnego, w celu przeprowadzenia Publicznej Subskrypcji. W przypadku powołania konsorcjum dystrybucyjnego stosowna informacja zostanie przekazana w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy przed rozpoczęciem Subskrypcji. Emitent może podjąć decyzję, iż nie będzie przeprowadzał procesu „Book – building’u”. W takim wypadku, informacja zostanie podana do publicznej wiadomości przed terminem planowanego rozpoczęcia „Book – building’u”, w trybie określonym w art. 81 ust. 1 Ustawy.

Akcje Emitenta, oznaczone kodem PLSANWL00012, są przedmiotem obrotu na rynku podstawowym GPW – będącego rynkiem urzędowym - w liczbie 100.234.500.

Zarząd Emitenta zamierza niezwłocznie, po spełnieniu przez Emitenta wszystkich wymaganych przepisami warunków, wystąpić o dopuszczenie Akcji serii C do obrotu giełdowego. Zamiarem Emitenta jest, aby Akcje serii C zostały wprowadzone do obrotu na urzędowym rynku giełdowym w IV kwartale 2005 r.

Zamiarem Emitenta jest, aby do tego czasu był możliwy obrót prawami do Akcji serii C. Emitent planuje pierwsze notowanie PDA niezwłocznie, po podjęciu przez KDPW uchwały dotyczącej rejestracji zbywalnych PDA. Termin podjęcia ww. uchwały będzie uwzględniał zapis § 13 a pkt 4 Szczegółowych Zasad działania KDPW. Po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy emisji Akcji serii C, Emitent złoży do KDPW wniosek o zmianę PDA na Akcje serii C.

Przeprowadzenie Subskrypcji nie nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową.

Główne czynniki ryzyka:

- ryzyko związane z działalnością Emitenta,
- ryzyko związane z otoczeniem w jakim Emitent prowadzi działalność,
- ryzyko związane z rynkiem kapitałowym i wtórnym obrotem akcjami.

Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w rozdziale I niniejszego Prospektu.

Wprowadzenie papierów wartościowych do publicznego obrotu odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Prospekcie, będącym jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o oferowanych papierach wartościowych, ich Ofercie i Emitencie.

Oferowane akcje zostały wprowadzone do publicznego obrotu w trybie art. 63 ust. 1 Ustawy. Zawiadomienie o wprowadzeniu Akcji do publicznego zostało złożone 25 stycznia 2005 r. Tym samym Emitent nie występował do KPWiG o uzyskanie zgody.



IDMSA.PL
INTERNETOWY DOM MAKLERSKI

Podmiotem oferującym Akcje w publicznym obrocie jest:

Internetowy Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, Mały Rynek 7.

Prospekt został sporządzony w Krakowie, 24 czerwca 2005 r. i zawiera informacje aktualizujące jego treść do 24 czerwca 2005 r. Termin ważności niniejszego Prospektu upływa z chwilą dokonania przydziału Akcji, jednak nie później niż 31 października 2005 r. Stosownie do art. 74 Ustawy Subskrypcja powinna zostać zakończona nie później niż w ciągu 10 miesięcy od dnia bilansowego, na który zostało sporządzone ostatnie zbadane przez podmiot uprawniony sprawozdanie finansowe, tj. do 31 października 2005 r.

Niniejszy Prospekt wraz z załącznikami i aktualizującymi go informacjami będzie udostępniony do publicznej wiadomości w formie drukowanej najpóźniej na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia Publicznej Oferty, a także w okresie jego ważności w siedzibie Emitenta w Przemysłu, w siedzibie Oferującego w Krakowie, w Centrum Informacyjnym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie – Pl. Powstańców Warszawy 1, w Centrum Promocji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - ul. Książęca 4 oraz we wszystkich Punktach Obsługi Klienta wymienionych w rozdziale pt. „Załączniki” niniejszego Prospektu, a także w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta – www.sanwil.com.pl. Ponadto, w trakcie trwania Subskrypcji w siedzibie Emitenta będą udostępnione do wglądu następujące dokumenty:

- kopie raportu z badania sprawozdań finansowych Emitenta wraz z opiniami biegłego rewidenta za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r.,
- kopia aktualnego odpisu z Rejestru Przedsiębiorców KRS,
- tekst Statutu Emitenta,
- kopie aktów notarialnych – protokoły z Walnych Zgromadzeń oraz uchwała Zarządu o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C.

Skrót Prospektu w zakresie określonym w Rozporządzeniu zostanie opublikowany w dzienniku ogólnopolskim Gazeta Giełdy Parkiet.

Do prospektu dołączono roczne sprawozdanie finansowe za 2004 r., opublikowane 6 maja 2005 r. oraz sprawozdanie finansowe za I kwartał 2005 r. opublikowane 4 maja 2005 r.

W związku z papierami wartościowymi będącymi przedmiotem Oferty nie są i nie będą wystawiane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej kwity depozytowe.

Stosownie do art. 81 ust. 1 Ustawy, od dnia udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości Emitent będzie przekazywał KPWiG oraz spółce prowadzącej Giełdę każdą informację powodującą zmianę treści Prospektu w okresie jego ważności, a po upływie 20 minut informacje te będą przekazywane również do publicznej wiadomości za pośrednictwem Polskiej Agencji Prasowej.

Informacje, o których mowa będą przekazywane niezwłocznie po zajściu zdarzenia lub powzięcia o nim wiadomości, nie później jednak niż w terminie 24 godzin. W wypadku, gdy informacje powodujące zmianę treści Prospektu będą mogły w znaczący sposób wpłynąć na cenę lub wartość papierów wartościowych, Spółka opublikuje je w dzienniku Gazeta Giełdy Parkiet w terminie 7 dni od powzięcia takiej informacji.

Oferujący, subemitent, konsorcjum subemitentów oraz inne ewentualne podmioty uczestniczące w oferowaniu nie planują przeprowadzenia działań związanych ze stabilizacją kursu Akcji przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu Oferty.

I PODSUMOWANIE I CZYNNIKI RYZYKA

1. STRESZCZENIE NAJWAŻNIEJSZYCH INFORMACJI O EMITENCIE

1.1 SPECYFIKA I CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Firma Sanwil S.A. jest prywatną firmą produkującą materiały powlekane w Polsce. Przedsiębiorstwo należy do branży przemysłu lekkiego i od ponad 30 lat wytwarza bardzo szeroki asortyment skór syntetycznych i materiałów powlekanych, zajmując jedno z wiodących miejsc wśród krajowych producentów. Zakład usytuowany jest w Przemysłu, przy granicy Polski z Ukrainą.

W dniu 24 września 1997 Komisja Papierów Wartościowych decyzją Nr RF – 411 – 39/97 – 124/97 dopuściła akcje Spółki do publicznego obrotu, zaś debiut na rynku równoległym Warszawskiej Giełdy nastąpił w dniu 12 lutego 1998 r.

Sanwil S.A. przeprowadził audyt certyfikujący w oparciu o System Zarządzania Jakością zgodnie z normą, który został zakończony wynikiem pozytywnym. Od czerwca 2000 r. Emitent posiada certyfikat ISO 9001.

W latach 2000 - 2003 w Spółce przeprowadzono kompleksową restrukturyzację we wszystkich obszarach działalności, co pozwoliło na zachowanie stabilnej pozycji Emitenta na rynku w warunkach głębokiego kryzysu gospodarczego. Podjęte zostały również prace w kierunku pozyskania wschodnich rynków zbytu.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- wytwarzanie sztucznych skór dla przemysłu meblowego, obuwniczego, odzieżowego, kaletniczego oraz wytwarzanie materiałów plandekowych i medycznych.

- prowadzenie działalności handlowej w powyższym zakresie oraz w zakresie innych artykułów.

Spółka wg europejskiej klasyfikacji działalności posiada nr EKD 1754.

Sprzedaż materiałów tapicerskich dla przemysłu meblowego wg danych za rok 2004 stanowiła ponad 55% wszystkich przychodów Spółki. Na drugim miejscu w wielkości przychodów są materiały obuwnicze, których udział wyniósł 28%. Udział każdego z pozostałych produktów Spółki nie przekroczył 10% ogólnej sprzedaży.

Produkty Sanwila S.A. sprzedawane są głównie na rynku krajowym, którego udział w roku 2004 stanowił 70%. Udział eksportu w przychodach Spółki rośnie z roku na rok i w 2004 r. wyniósł 30% .

Na dzień sporządzenia Prospektu Emitent posiada 50% udziałów w kapitale zakładowym Spółki „WINISAN” z siedzibą w Tarnopolu na Ukrainie. „WINISAN” Sp. z o.o. została zarejestrowana 25 grudnia 2003 roku i w rozumieniu ustawy o rachunkowości jest jednostką powiązaną i współzależną w stosunku do Emitenta. Za datę nabycia aktywów uważa się datę rejestracji znowelizowanego Statutu Spółki „WINISAN”, tj. 19.05.2004 r.

Przedmiotem działalności „WINISAN” sp. z o.o. jest głównie produkcja i sprzedaż sztucznych skór oraz materiałów okrywających. Ze względu na początkowy etap rozwoju, działalność „WINISAN” sp. z o.o. posiada marginalne znaczenie dla działalności Emitenta. Sprawozdanie finansowe „WINISAN” sp. z o.o. nie zostało objęte konsolidacją ze sprawozdaniem finansowym Emitenta za 2004 r. – stosownie do art. 55 Ustawy o Rachunkowości. „WINISAN” sp. z o.o. nie jest jednostką zależną od Emitenta w rozumieniu art. 3 ust.1 pkt 39 Ustawy o Rachunkowości. „WINISAN” jest podmiotem współzależnym, stąd brak jest podstaw prawnych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.2 PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY, USŁUGI I RYNKI DZIAŁALNOŚCI

Podstawowe produkty, będące głównym źródłem przychodów Spółki, dzielą się na 15 grup produktowych, które zawierają asortymenty o zbliżonych właściwościach i technologii produkcji.

Sprzedaż w pierwszym kwartale 2005 r. tych 15 grup asortymentowych stanowi ponad 89% całości przychodów, z czego

- 3 grupy produktowe to materiały tapicerskie - których udział w sprzedaży całkowitej wynosi 69%,
- 9 grup produktowych to materiały obuwnicze - których udział w sprzedaży wynosi ok. 13%,
- 3 grupy produktowe to materiały na inne zastosowania - których udział wynosi ok. 7%.

Materiały tapicerskie podstawowe to głównie 3 grupy asortymentowe:

- tapicerka z wykończeniem PU na tkaninie bawełnianej - 3 asortymenty, różniące się jedynie fakturą powierzchni;
- tapicerka PCW na dzianinach poliestrowych - 9 asortymentów o podobnej konstrukcji, różniących się fakturą powierzchni, grubością lub stopniem trudnopalności;
- tapicerka PCW lub PU/PCW na tkaninach - to 5 asortymentów o podobnej konstrukcji, różniących się fakturą powierzchni, stopniem trudnopalności lub rodzajem wierzchu.

Wszystkie materiały tapicerskie występują w bogatej kolorystyce, a większość produktów jest w stałej ofercie.

Materiały obuwnicze podstawowe:

- wierzchy obuwia całorocznego i okłady obuwia zimowego na dzianinach - skadeny PCW na dzianinach PES, różniące się grubością, fakturą powierzchni i odpornością na niskie temperatury;

- ocieplane materiały na cholewki obuwia zimowego z wierzchem PCW - skiltey - produkt sezonowy sprzedawany w sezonie jesienno-zimowym;
- wierzchy obuwia roboczego i całorocznego na włókninach - sportany - kupowane głównie przez producentów obuwia roboczego;
- materiały PCW na cholewki obuwia rybackiego i do laminacji na cholewki obuwia zimowego - w tej grupie są 3 produkty niewiele różniące się między sobą jakościowo, które posiadają jednak odmienne zastosowanie;
- ocieplane materiały na cholewki obuwia zimowego z wierzchem PU - skiltey - produkt sezonowy sprzedawany w sezonie jesienno-zimowym;
- wierzchy PU do laminacji na cholewki obuwia zimowego - produkt sezonowy, przeznaczony do laminacji z dzianiną futerkową, a następnie do produkcji obuwia zimowego;
- wierzchy obuwicze na koagulatach - produkty całoroczne - przeznaczone do produkcji obuwia metodą ćwiekowania;
- folie do dwoin - produkt całoroczny - stabilny, stosunkowo wąski rynek, specjalizujący się w pokrywaniu dwoin skórzanych;
- wierzchy obuwia całorocznego na włókninach z przekładką dzianinową - skateny - produkt sezonowy wiosenno-letni, kupowany przez krajowych producentów obuwia typu klapki, wsuwki, obuwie domowe, sandały, itp.

Podstawowe produkty obuwicze zawierają znacznie większą ilość grup produktowych niż w przypadku materiałów tapicerskich, natomiast kolorystyka jest tutaj znacznie uboższa.

Inne podstawowe produkty: tu należy zwrócić uwagę na 3 grupy produktowe.

- materiał medyczny powlekany PCW – skatol - przeznaczony dla szpitali, dzieci i osób obłożnie chorych na podkłady na prześcieradła i do szycia pokrowców na materace,
- plandeki - ta grupa produktowa zawiera trzy asortymenty powlekane bezpośrednio na przedzinach, przeznaczone głównie na oponcze, osłony maszyn żniwnych i kosiarek,
- dwusklejka PCW na zbiorniki wodne - produkt na specjalne zastosowanie.

Udział innych produktów w podstawowej sprzedaży jest stosunkowo niewielki.

Tabela 1.1 Struktura sprzedaży wyrobów Emitenta (w tys. m²)

Data	I Q 2005		2004		2003		2002	
	tys.m ²	%	tys.m ²	%	tys.m ²	%	tys.m ²	%
Materiały tapicerskie podstawowe	582	68,0%	2 144	50,9%	1 884	47,1%	1 658	48,1%
Materiały obuwicze podstawowe	112	13,1%	821	19,5%	1 124	28,1%	954	27,7%
Podstawowe inne*	46	5,3%	207	4,9%	130	3,2%	111	3,2%
Pozostałe wyroby**	117	13,6%	1044	24,7%	864	21,6%	726	21,0%
Sprzedaż razem	857	100,0%	4 216	100,0%	4 002	100,0%	3 449	100,0%

Źródło: Emitent

* Podstawowe inne – rozumie się tu materiały medyczne powlekane PCW, plandeki, dwusklejkę PCW na zbiorniki wodne

** Pozostałe wyroby – rozumie się tu wszystkie pozostałe wyroby Spółki o niewielkim udziale w sprzedaży

Tabela 1.2 Wartościowa struktura przychodów ze sprzedaży Emitenta (w tys. zł)

Data	I Q 2005		2004		2003		2002	
	tys. zł	%	tys.zł	%	tys.zł	%	tys.zł	%
Materiały tapicerskie podstawowe	5 564	69,0%	21 531	53,2%	19 211	50,7%	17 572	51,6%
Materiały obuwicze podstawowe	1 137	14,1%	8 779	21,7%	10 778	28,5%	9 230	27,1%
Podstawowe inne*	538	6,7%	2 247	5,5%	1 458	3,9%	1 171	3,4%
Pozostałe wyroby**	824	10,2%	7 953	19,6%	6 411	16,9%	6 054	17,8%
Przychody razem	8 063	100,0%	40 510	100,0%	37 858	100,0%	34 027	100,0%

Źródło: Emitent

* Podstawowe inne – rozumie się tu materiały medyczne powlekane PCW, plandeki, dwusklejkę PCW na zbiorniki wodne

** Pozostałe wyroby – rozumie się tu wszystkie pozostałe wyroby Spółki o niewielkim udziale w sprzedaży

Sprzedaż materiałów tapicerskich stanowi obecnie ponad 50% wszystkich przychodów Spółki. Po dynamicznym wzroście sprzedaży tych materiałów w latach 2000-2002, nastąpiło ustabilizowanie się zapotrzebowania ze strony producentów mebli. W I kwartale 2005 roku sprzedaż materiałów tapicerskich stanowiła prawie 70% wszystkich przychodów Spółki, co było wynikiem nie tyle wzrostu wartości ich sprzedaży, co skutkiem spadku sprzedaży materiałów obuwiczych i pozostałych wyrobów. Drugie miejsce w wielkości przychodów zajmują materiały obuwicze, które jednak

wygenerowały w I kwartale 2005 r. już tylko niecałe 15% przychodów ze sprzedaży Spółki. W połowie lat dziewięćdziesiątych nastąpiło załamanie sprzedaży obuwia ze sztucznych skór na rynku Europy Wschodniej, lecz teraz sytuacja uległa stabilizacji. Udział pozostałych wyrobów Spółki w sprzedaży produktów nie przekracza 10%.

Na przestrzeni lat 2002 – marzec 2005 r. w strukturze asortymentowej sprzedaży następuje ciągle umacnianie się pozycji materiałów tapicerskich, których wartość sukcesywnie rośnie. Natomiast cały czas utrzymuje się nie najlepsza sytuacja na rynku obuwniczym. Pomimo to Spółka utrzymuje stały wzrost wielkości sprzedaży.

Spółka kieruje większość swojej produkcji na rynek krajowy, gdzie w pierwszym kwartale 2005 r. zrealizowane było 70 % sprzedaży. Niepewna sytuacja wśród producentów obuwia w kraju oraz pojawienie się na rynku próbnej partii materiałów tapicerskich z importu spowodowały poszukiwanie nowych rynków zbytu. Przynosi to rezultaty w postaci wzrostu sprzedaży na eksport. W roku 2004 wartość przychodów z eksportu wyniosła 12 108 tys. zł, co stanowiło prawie 30% całych przychodów Spółki. Od 2004 roku zintensyfikowano działania mające na celu zwiększenie swojego zaangażowania na rynkach Europy Zachodniej. Ekspansja na rynki unijne ma na celu, między innymi, ograniczenie przez Spółkę ryzyka wynikającego z różnic kursowych, co może zostać osiągnięte w wyniku zbilansowania przychodów z eksportu z kosztami zakupu surowców dokonywanych na tych rynkach - rozliczanych w tej samej walucie.

Tabela 1.3. Struktura geograficzna rynków zbytu Emitenta (w tys. zł)

	I Q 2005		2004		2003		2002	
	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł
KRAJ	70,0%	5 646	70,1%	28 402	73,3%	27 736	78,8%	26 821
EKSPORT	30,0%	2 417	29,9%	12 108	26,7%	10 122	21,2%	7 206
Razem	100,0%	8 063	100,0%	40 510	100,0%	37 858	100,0%	34 027

Źródło: Emitent

1.3 PLANY I PRZEWIDYWANIA W ZAKRESIE CZYNNIKÓW WPLYWAJĄCYCH NA PRZYSZŁE WYNIKI EMITENTA

Na przyszłe wyniki osiągnięte przez Emitenta wpływać będą przede wszystkim następujące czynniki:

- **Koniunktura gospodarcza w Polsce.** Tempo rozwoju gospodarczego w Polsce decyduje w dużym stopniu zarówno o wynikach działających na rynku polskim przedsiębiorstw, ich zamierzeniach inwestycyjnych, jak również o poziomie dochodów konsumentów. Trwająca obecnie tendencja poprawy koniunktury gospodarczej w Polsce, w przypadku jej kontynuacji, pozwoli w dłuższym okresie oczekiwać trwałej poprawy kondycji gospodarstw domowych i aktywności inwestycyjnej przedsiębiorców - głównie z branży meblarskiej i obuwniczej, do których Spółka kieruje obecnie większość swojej sprzedaży.
- **Koniunktura gospodarcza na rynkach zagranicznych.** Ważnymi kierunkami eksportu są rynki wschodnie: rosyjski i ukraiński. Stan koniunktury gospodarczej oraz stabilizacja systemu prawnego w tych krajach będą miały znaczny wpływ na popyt na wyroby Emitenta. W roku 2003 średni wzrost gospodarczy krajów z regionu Europy Wschodniej wyniósł 5,6%, podczas gdy rok wcześniej 3,7%^{1/}. Przewiduje się, że widoczna pozytywna tendencja wzrostu gospodarczego w tym regionie zostanie również utrzymana w najbliższych latach. Ponieważ Emitent nie chce uzależniać się tylko od rynków Europy Wschodniej bardzo duże znaczenie dla Spółki będzie miało pozyskanie nowych kontraktów z krajów Europy Zachodniej. Skala oraz kierunek eksportu uzależnione będą od przyszłej koniunktury gospodarczej w rozwiniętych krajach Unii Europejskiej, gdzie w ostatnim okresie obserwowana jest korzystna poprawa stanu aktywności gospodarczej.
- **Relacje kursu walut.** Emitent znaczącą część zakupów surowcowych realizuje na rynkach zagranicznych w Euro. W krótkim okresie, silne wahania kursu walutowego mogą mieć znaczący wpływ na wyniki Emitenta i tym samym na możliwości jego rozwoju. W ocenie Zarządu Emitenta, zbilansowanie importu i eksportu Spółki oraz doprowadzenie do jednolitego rozliczania go w walucie Euro pozwoli na minimalizację ryzyka kursowego i redukcję kosztów finansowych.
- **Wejście na rynek krajowy konkurencji z zagranicy.** Od dłuższego czasu na rynek krajowy napływa duży import obuwia z Chin. Powoduje to ciągle zmniejszanie się zamówień z branży obuwniczej, która jeszcze nie tak dawno była najważniejszą odbiorcą Emitenta. Spowodowało to rozwój produkcji materiałów tapicerskich i ukierunkowanie się na ten segment rynku. Obecnie pojawił się również import materiałów z Chin dla przemysłu meblarskiego. Materiały te, przy porównywalnych cenach, reprezentują lepsze parametry jakościowe. W przypadku zwiększenia importu tych materiałów do Polski konieczne będzie w jak najkrótszym terminie dostosowanie wyrobów do poziomu jakościowego nieodbiegającego od jakości wyrobów importowanych.
- **Wzornictwo, jakość wyrobów, szerokość oferty.** 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;

^{1/} „Krynickie Forum Gospodarcze – czyli próba spojrzenia na stan gospodarki krajów Europy Środkowo-Wschodniej” artykuł z 06.10.2004r.; Global Economy, Wydawnictwo Instytutu Analiz i Prognoz Gospodarczych.

- postęp techniczny i technologiczny pozwalający na produkcję nowych materiałów mających szerokie spektrum zastosowania. Emitent przewiduje, iż realizacja powyżej wymienionych czynników będzie miała w przyszłości wpływ na utrzymanie dotychczasowych klientów oraz pozyskanie nowego ich grona, co bezpośrednio przełoży się na wzrost sprzedaży i przychodów Spółki.

- **Realizacja założonego planu inwestycyjnego.** Plan ten zakłada znaczące zwiększenie i umocnienie pozycji Emitenta, co ma być osiągnięte poprzez przejęcie spółki przemysłu drzewnego. Celem takiego działania ma być zdywersyfikowanie produkcji i uniezależnienie się od koniunktury na jednym rynku produktu. Zarząd Emitenta przewiduje, że pomyślna realizacja planu inwestycyjnego będzie miała więc decydujące znaczenie dla realizacji założonego wzrostu przychodów ze sprzedaży i zwiększenia rentowności prowadzonej działalności.

1.4 OPIS STRATEGII I ROZWOJU EMITENTA

Głównym założeniem strategii Emitenta jest przejęcie jednej z firm działających w branży przedsiębiorstw produkujących na potrzeby rynku meblowego. Akwizycja umożliwi zwiększenie skali działalności Spółki, a także przyczyni się do obniżenia kosztów sprzedaży i poprawy efektywności gospodarowania posiadanym majątkiem.

Wejście Emitenta na nowy segment rynku ma znacząco wzbogacić ofertę handlową skierowaną do jego kontrahentów, tj. producentów mebli.

Spółka planuje również dwa rodzaje inwestycji:

- inwestycje rozwojowe – zakupy i montaż maszyn produkcyjnych celem zwiększenia oferty asortymentowej i konkurencyjności produkowanych wyrobów;
- inwestycje odtworzeniowe – zakupy i montaż urządzeń produkcyjnych oraz komputerowego systemu kontroli i sterowania maszyny produkcyjnej celem poprawy jakości wyrobów gotowych, obniżenia ilości odpadów, spełnienia wymagań norm systemu jakości.

1.5 OSOBY ZARZĄDZAJĄCE EMITENTEM

W skład Zarządu wchodzi: **Jacek Rudnicki** – Prezes Zarządu

Prokurenci: **Teresa Czarska** – Prokurent
Andrzej Ślapeczyński – Prokurent

1.6 AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta:

Tabela 1.4. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Adam Buchajski	59.768.760	59,63 %	59.768.760	59,63 %

Źródło: Emitent, zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę zgodnie z art. 147 ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi oraz zawiadomieniami otrzymanymi na podstawie § 5 ust. 1 pkt. 7 rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

1.7 CZYNNIKI POWODUJĄCE WYSOKIE RYZYKO DLA NABYWCÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

1.7.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

1.7.1.1 Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną Polski

Znaczna część przychodów Emitenta jest związana z działalnością na rynku krajowym i z tego też względu jest uzależniona pośrednio od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski, takich jak poziom bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego, czy poziom inflacji.

Tempo rozwoju gospodarczego w Polsce decyduje w dużym stopniu zarówno o wynikach działających na rynku polskim przedsiębiorstw, ich zamierzeniach inwestycyjnych, jak również o poziomie dochodów konsumentów. Trwająca obecnie tendencja poprawy koniunktury gospodarczej w Polsce, w przypadku jej kontynuacji, pozwoli w dłuższym okresie oczekiwać trwałej poprawy kondycji gospodarstw domowych i aktywności inwestycyjnej przedsiębiorców - głównie z branży meblarskiej i obuwniczej, do których Spółka kieruje obecnie większość swojej sprzedaży.

1.7.1.2 Ryzyko związane z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej i funkcjonowaniem w nowym otoczeniu prawno-gospodarczym

W związku z uzyskaniem przez Polskę członkostwa w Unii Europejskiej, uległo zmianie i uchyleniu wiele ustaw i przepisów wydanych na ich podstawie, a jednocześnie wdrożono i nadal wdraża się wiele dyrektyw Wspólnoty Europejskiej, co z uwagi na lawinowy charakter tych zmian może powodować przedłużenie procedur administracyjnych i sądowych.

Polska jako kraj członkowski Unii Europejskiej została objęta podpisanym w 1994 roku układem w sprawie partnerstwa i współpracy pomiędzy Unią Europejską a Rosją, który wszedł w życie 1 grudnia 1997 roku. Brak praktyki w obrocie z rosyjskimi odbiorcami wyrobów Emitenta na podstawie tego układu, a w szczególności trudna do przewidzenia polityka rosyjskiej administracji państwowej i celnej może, zdaniem Emitenta, powodować przejściowe trudności w handlu z rosyjskimi kontrahentami.

1.7.1.3 Ryzyko związane ze zmiennością obowiązującego systemu prawnego

Istotnym zagrożeniem dla działalności Emitenta są zmieniające się przepisy prawa i zmieniająca się wykładnia przepisów podatkowych. W szczególności, wobec pięcioletniego terminu przedawnienia zobowiązań podatkowych, istnieje ryzyko różnej interpretacji przepisów podatkowych w tym okresie. Ewentualne zmiany prawa handlowego i podatkowego oraz zmiany interpretacji przepisów związanych z działalnością Emitenta mogą spowodować wystąpienie negatywnych skutków w działalności Spółki.

1.7.1.4 Ryzyko związane z niepewnością systemów prawnych na rynkach wschodnich

Głównym kierunkiem eksportu Emitenta są rynki wschodnie, rozumiane jako kraje byłego Związku Radzieckiego. Zamiarem Spółki jest utrzymanie eksportu na te rynki lub, jak w przypadku Ukrainy, samodzielne rozpoczęcie tam działalności gospodarczej przez firmę współzależną. Przepisy prawne związane z prowadzeniem działalności gospodarczej i handlowej na powyższych rynkach są relatywnie nowe i stale się zmieniają w sposób i w kierunkach niemożliwych do przewidzenia. Ponadto przepisy prawne wymienionych powyżej państw, dotyczące w szczególności prowadzenia działalności gospodarczej, podatków, zagadnień obrotu dewizowego, handlu, rozliczeń finansowych, egzekucji należności, są często niejasne i niesprawdzone w praktyce, oraz są przedmiotem stale zmieniających się interpretacji. Takie uwarunkowania prawne mogą utrudnić prowadzenie działalności eksportowej przez Emitenta, co może w konsekwencji mieć negatywny wpływ na wyniki osiągane przez Emitenta.

1.7.1.5 Ryzyko związane z relacją kursu walut

Emitent znaczącą część zakupów surowców niezbędnych do produkcji realizuje na rynkach unijnych w Euro. Natomiast zdecydowana większość eksportu jest kierowana na rynki Europy Wschodniej, gdzie rozliczenia dokonywane są w dolarach. Dlatego silne wahania kursu walutowego mogą mieć znaczący wpływ na wyniki Emitenta i tym samym na możliwości jego rozwoju. Najważniejsza w tym przypadku będzie zmiana struktury eksportu przez zwiększenie sprzedaży na rynki unijne oraz doprowadzenie do rozliczania się z wszystkimi zagranicznymi kontrahentami w jednej walucie.

1.7.1.6 Ryzyko związane ze zwiększeniem importu materiałów powlekanych z Chin

Od dłuższego czasu na rynek krajowy napływa duży import obuwia z Chin. Doprowadziło to do ciągłego zmniejszania się zamówień z branży obuwniczej, która jeszcze nie tak dawno była najważniejszym odbiorcą Emitenta. Spowodowało to rozwój produkcji materiałów tapicerskich przez Spółkę i ukierunkowanie się na ten segment rynku. Obecnie pojawił się również import materiałów z Chin dla przemysłu meblarskiego. Materiały te przy porównywalnych cenach reprezentują lepsze parametry jakościowe. W przypadku zwiększenia importu tych materiałów do Polski konieczne będzie w jak najkrótszym terminie dostosowanie wyrobów do poziomu jakościowego nieodlegającego od jakości wyrobów importowanych. Można oczekiwać, że wraz ze wzrostem tego importu, na rynku będzie ulegała nasileniu walka konkurencyjna, co może negatywnie wpłynąć zarówno na wielkość przychodów jak i rentowność realizowaną przez Emitenta.

1.7.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

1.7.2.1 Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców

Emitent wykazuje duży stopień uzależnienia od dostawców surowców wykorzystywanych do produkcji. Surowce wykorzystywane do produkcji pochodzą z trzech podstawowych branż: chemicznej (ok. 40 %); włókienniczej (ok. 34 %) oraz papierniczej (ok. 8 %). Łączna wartość dostaw od czterech największych kontrahentów stanowiła prawie 55 % całości zakupów zrealizowanych w I półroczu 2004 r. Dostawcy Emitenta na rynku krajowym są w większości monopolistami, a zagraniczni posiadają nielicznych konkurentów.

W przypadku zerwania kontaktów handlowych z głównymi dostawcami może dojść do czasowego ograniczenia produkcji Emitenta, aż do czasu znalezienia nowych dostawców. Utrata któregośkolwiek ze strategicznych dostawców może w efekcie spowodować czasowe zmniejszenie produkcji oraz wzrost kosztów działalności Emitenta, gdyby nowy dostawca okazał się droższy.

1.7.2.2 Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Sprzedaż Spółki cechuje wyraźna sezonowość, zarówno w sprzedaży krajowej jak i eksportowej, związana z rynkiem znaczącego odbiorcy materiałów Spółki - przemysłu obuwniczego. Przychody z tego segmentu rynku w drugim półroczu roku są dwukrotnie wyższe jak w pierwszym. Wyraźny wzrost sprzedaży, który występuje w miesiącach jesiennych: sierpień-listopad jest ściśle powiązany z sezonowością produkcji obuwia zimowego. Dodatkowo, pomimo tego, że w ostatnich latach sprzedaż materiałów tapicerskich w każdym półroczu była porównywalna, można zauważyć, że w miesiącach marzec-kwiecień oraz sierpień-październik jest ona wyższa. Występujące zjawisko sezonowości znacznie zwiększa zapotrzebowanie Emitenta na kapitał obrotowy. W związku z występującą sezonowością Emitent przywiązuje szczególną wagę do efektywnego zarządzania należnościami.

1.7.2.3 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 jakościowo materiały. Proces związany z wprowadzaniem nowoczesnych technologii wymaga od firm przeznaczania znacznych nakładów na modernizację parku maszynowego i nowe inwestycje. Emitent ogranicza ryzyko związane z rozwojem technologicznym poprzez posiadanie bogato wyposażonego zaplecza badawczo-rozwojowego.

1.7.2.4 Ryzyko związane z planowaną inwestycją, której celem jest przejęcie nowego zakładu produkcyjnego

Podstawowe ryzyko planowanej inwestycji związane jest:

- z możliwością niezrealizowania odpowiedniego przedsięwzięcia, którego większościowy pakiet akcji albo udziałów mógłby nabyć Emitent, - wydłużenie się w czasie negocjacji i przesunięcie się na dalszy okres korzyści z realizacji planowanej inwestycji.

Ryzyko to będzie minimalizowane przez Emitenta poprzez złożenie w najkrótszym możliwym terminie pełnej oferty oraz zaproponowanie najkorzystniejszej w ocenie Zarządu ceny zakupu. Rozpatrywane będą różne cele przejęć w miarę pojawiania się stosownych możliwości. W okresie tym środki z emisji Akcji Serii C będą lokowane w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe.

W przypadku natomiast nie pozyskania przez Emitenta środków z emisji akcji serii C, Spółka odstąpi od zakupu przedsięwzięcia, ale będzie musiała ponieść koszty dotychczasowych działań zmierzających do przejęcia nowego zakładu produkcyjnego oraz koszty przeprowadzenia emisji.

1.7.2.5 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na dzień sporządzenia Prospektu akcjonariuszem posiadającym znaczny pakiet akcji jest pan Adam Buchajski, który jest właścicielem łącznie 59.768.760 akcji Emitenta, stanowiących 59,63 % jego kapitału zakładowego i dających prawo do 59,63 % głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po planowanej emisji Akcji Serii C w łącznej liczbie 75.124.614 w ramach Publicznej Oferty pan Adam Buchajski będzie posiadał łącznie nie mniej niż 59.768.760 akcji Emitenta, stanowiących 34,08 % kapitału zakładowego Spółki reprezentujących 34,08 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

1.7.3 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i wtórnym obrotem akcjami Emitenta

1.7.3.1 Przypadki, kiedy Emisja może nie dojść do skutku

Emisja nie dojdzie do skutku, jeżeli:

1. Przynajmniej 25.000.000 Akcji serii C nie zostanie objętych i należycie opłaconych;
2. Emitent nie dopełni obowiązku zgłoszenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego do Krajowego Rejestru Sądowego w terminie wymaganym przepisami prawa.

Stosownie do art. 430 § 4 KSH, uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a jeżeli udzielona została zgoda na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu – od dnia udzielenia tej zgody, o ile wniosek o udzielenie zgody albo zawiadomienie o emisji zostanie złożone przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego.

3. Sąd Rejestrowy odmówi zarejestrowania emisji Akcji serii C.

1.7.3.2 Przypadki, kiedy Emitent może odstąpić od przeprowadzenia emisji

Emitent do czasu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje może odstąpić od oferty w drodze stosownej uchwały Zgromadzenia Akcjonariuszy. Akcjonariusze mogą podjąć uchwałę o odstąpieniu od oferty, jeżeli przeprowadzanie oferty byłoby zagrożeniem dla interesu Spółki lub byłoby niemożliwe. Sytuacja taka może w szczególności pojawić się gdy:

1. Akcje Spółki nie zostaną dopuszczone do publicznego obrotu.
2. Aktualna koniunktura na rynku akcji lub sytuacja Spółki będzie powodować, iż subskrypcja akcji w sposób oczywisty nie zakończy się powodzeniem.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje, Emitent nie może odstąpić od przeprowadzenia Oferty. Uchwała o odstąpieniu od Oferty może być podjęta wyłącznie w ramach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

1.7.3.3 Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Oferowane

Inwestorzy nabywający Akcje Oferowane powinni zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest zdecydowanie większe od ryzyka związanego z inwestowaniem w papiery skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, co związane jest z nieprzewidywalnością zmian kursów akcji tak w krótkim, jak i w długim okresie. W przypadku polskiego rynku kapitałowego ryzyko jest relatywnie większe niż na rynkach rozwiniętych, co jest związane z krótszym okresem jego funkcjonowania, a co za tym idzie znacznymi wahaniami cen i stosunkowo niewielką płynnością.

1.7.3.4 Ryzyko związane z notowaniem Praw do Akcji Serii C

Ryzyko to związane jest zarówno z możliwością niedopuszczenia Praw do Akcji (PDA) Serii C do obrotu giełdowego, jak również z charakterem obrotu PDA na rynku giełdowym.

Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji Serii C, posiadacz PDA otrzyma jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na rachunku inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji Serii C. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA będzie wyższa od ceny emisyjnej Akcji Serii C.

1.7.3.5 Ryzyko odmowy lub opóźnienia we wprowadzeniu Akcji Serii C do obrotu giełdowego

Wprowadzenie akcji Emitenta do obrotu giełdowego wymaga uzyskania następujących postanowień i decyzji:

- postanowień Sądu Rejestrowego o rejestracji emisji,
- decyzji KDPW o zarejestrowaniu akcji w depozycie i nadaniu im kodu,
- decyzji Zarządu Giełdy o dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego na GPW,
- decyzji Zarządu Giełdy o wprowadzeniu akcji Emitenta do obrotu giełdowego.

Nie spełnienie któregokolwiek z ww. punktów skutkować będzie niemożnością wprowadzenia Akcji Serii C do obrotu na GPW, co miałyby negatywny wpływ na ich płynność.

1.7.3.6 Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji Emitenta i płynności obrotu

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych na GPW zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych. Nie można więc zapewnić, iż osoba nabywająca Akcje Oferowane będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie, w ilości przez siebie zakładanej i po satysfakcjonującej cenie. Istnieje ryzyko poniesienia ewentualnych strat, wynikających ze sprzedaży akcji po cenie niższej niż wyniosła cena ich zakupu.

1.7.3.7 Ryzyko zawieszenia notowań

W przypadku uznania, iż Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW lub wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, Zarząd Giełdy może zawiesić obrót akcjami Spółki na okres do trzech miesięcy.

1.7.3.8 Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego

Zgodnie z przypadkami opisanymi w § 29 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z obrotu giełdowego na rynku urzędowym. Podejmując decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku urzędowym Zarząd GPW może podjąć decyzję o przeniesieniu na nieurzędowy rynek giełdowy.

1.7.3.9 Ryzyko wykluczenia z obrotu publicznego lub nałożenia przez KPWiG kar w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków

Zgodnie z art. 85 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, w przypadku, gdy spółka publiczna nie wykonuje obowiązków, o których mowa w art. 76-81, art. 81c, art. 81d ust. 5 i 6, art. 84, lub wynikających z przepisów, o których mowa w art. 63, art. 73, art. 75, art. 82, art. 83, art. 83a, art. 148 i art. 161e Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi albo wykonuje je nienależycie, KPWiG może:

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z publicznego obrotu, albo
- nałożyć na taki podmiot karę pieniężną do wysokości 500 000 zł, albo
- zastosować obie kary łącznie.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może mieć miejsce w przyszłości w odniesieniu do Emitenta. Ryzyko to dotyczy akcji wszystkich spółek notowanych na GPW.

1.8 WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA ZA OKRES OSTATNICH 3 LAT OBROTOWYCH

W poniższej tabeli przedstawiono wybrane dane finansowe Emitenta za okres ostatnich trzech lat obrotowych oraz za I kwartał 2005 r. Dane za lata 2002-2004 pochodzą ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta. Prezentowane dane finansowe są porównywalne.

Tabela 1.5. Podstawowe dane finansowe Emitenta (tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2005 r.	2004 r.	2003 r.	2002 r.
Przychody ze sprzedaży	8 099	40 800	38 332	34 424
Zysk z działalności operacyjnej	- 1 242	10 167	114	-344
Zysk brutto	- 1 317	8 427	-336	-800
Zysk netto	- 1 297	8 424	-287	-747
Aktywa razem	36 488	37 592	29 377	30 034
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 458	10 265	10 474	10 843
Zobowiązania długoterminowe			0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	5 527	5 240	4 497	5 083
Kapitał własny (aktywa netto)	26 030	27 327	18 903	19 191
Kapitał zakładowy	5 012	5 012	5 045	5 045
Liczba akcji / udziałów (sztuki)	100 234 500	100 234 500	100 234 500	100 234 500
Zysk na jedną akcję zwykłą (zanalizowany) / jeden udział (w zł)	-0,01	0,08	0,00	-0,007
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą / jeden udział (w zł)*	-	-	-	-0,004
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję/jeden udział (w zł)	-	-	-	0,00

*Do wyliczeń przyjęto liczbę akcji uwzględniając split dokonany uchwałą NWZ z dnia 26 sierpnia 2004 r., w wyniku którego każda akcja o wartości nominalnej 1,50 zł została zamieniona na 30 akcji o wartości 0,05 zł.

Źródło: Emitent

1.9 WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZDOLNOŚĆ REGULOWANIA ZOBOWIĄZAŃ ZA OKRES OSTATNICH 3 LAT OBROTOWYCH

Wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności gospodarczej Emitenta zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela 1.6. Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań Emitenta

Wyszczególnienie	I kw. 2005	2004 r.	2003 r.	2002 r.
Stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału	- 4,98%	30,82%	-1,52%	-3,89%
Stopa zwrotu z aktywów	- 3,55%	22,40%	-0,98%	-2,49%
Rentowność sprzedaży	18,11%	23,27%	27,34%	26,63%
Rentowność działalności operacyjnej	-15,33%	24,91%	0,30%	-1,00%
Rentowność netto	-16,01%	20,64%	-0,75%	-2,17%
Stopa wypłaty dywidendy	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	40,17%	37,56%	55,41%	56,50%

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału – $\text{zysk netto w okresie (zanualizowany)} / \text{stan kapitałów własnych na koniec okresu}$
- stopa zwrotu z aktywów - $\text{zysk netto w okresie (zanualizowany)} / \text{stan aktywów na koniec okresu}$
- rentowność sprzedaży – $\text{zysk ze sprzedaży w okresie} / \text{przychody ze sprzedaży w okresie}$
- rentowność działalności operacyjnej – $\text{zysk na działalności w okresie} / \text{przychody ze sprzedaży w okresie}$
- rentowność netto – $\text{zysk netto w okresie} / \text{przychody ze sprzedaży w okresie}$
- wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych – $\text{stan zobowiązań ogółem na koniec okresu} / \text{stan kapitałów własnych na koniec okresu}$

1.10 INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI I EMITOWANYM PRZEZ NIEGO PAPIEROM WARTOŚCIOWYM

Emitentowi nie są znane żadne oceny ryzyka inwestycyjnego związane z papierami wartościowymi emitowanymi przez Spółkę lub zdolnością kredytową Spółki. Emitentowi nie jest znany również fakt sporządzenia takiej oceny przez jakąkolwiek wyspecjalizowaną instytucję krajową lub zagraniczną.

1.11 CELE EMISJI AKCJI

Celem emisji Akcji Serii C jest pozyskanie przez Emitenta środków finansowych na inwestycję, której efektem będzie akwizycja spółki działającej w branży firm produkujących na potrzeby przemysłu meblowego. Jest to jedyny cel emisji akcji.

Uzasadnienie uchwały NWZA nr 20/2004 z dnia 26 sierpnia 2004 r. wskazywało trzy alternatywne cele:

- sfinansowanie wspólnej inwestycji na rozwijających się rynkach zbytu,
- unowocześnienie parku maszynowego spółki,
- akwizycja na rynku krajowym.

Cel zakładany początkowo jako priorytetowy (wspólne przedsięwzięcie) nie doszedł do skutku. W konsekwencji Zarząd przystąpił do realizacji celu alternatywnego, tj. akwizycji na rynku krajowym. Cel ten znalazł się w uzasadnieniu uchwały Zarządu, która mówi o pozyskaniu środków finansowych przeznaczonych na realizację planów inwestycyjnych, w tym na akwizycję. Znalazło się tu również uzasadnienie wyłączenia prawa poboru, które ma umożliwić objęcie akcji nowym inwestorom, w tym inwestorom finansowym, co w konsekwencji zapewni odpowiednią płynność transakcji giełdowych.

Głównym założeniem strategii Emitenta jest przejęcie jednej z firm działających w branży przedsiębiorstw produkujących na potrzeby rynku meblowego. Akwizycja umożliwi zwiększenie skali działalności Spółki, a także przyczyni się do obniżenia kosztów sprzedaży i poprawy efektywności gospodarowania posiadanym majątkiem.

Wejście Emitenta na nowy segment rynku ma znacząco wzbogacić ofertę handlową skierowaną do jego kontrahentów, tj. producentów mebli.

W przypadku, gdyby przewidywane wpływy z emisji nie były wystarczające do sfinansowania w pełni zamierzonych zadań inwestycyjnych, Emitent przekaże na ich realizację środki własne.

Wpływy z emisji Akcji Serii C nie zostaną przeznaczone na spłatę zadłużenia Emitenta, ani na nabycie składników majątkowych na warunkach istotnie odbiegających od dotychczasowych warunków nabywania takich składników przez Emitenta, ani też na nabycie składników majątkowych od podmiotów powiązanych.

W okresie pomiędzy pozyskaniem środków z emisji Akcji Serii C a realizacją celów emisji, środki te będą przeznaczone na działania przygotowawcze do akwizycji.

Emitent w okresie ostatnich 3 lat nie uzyskał wpływów z emisji papierów wartościowych.

1.12 WSKAZANIE, CZY CELE EMISJI OKREŚLONE W PKT. 1.11 MOGĄ ULEC ZMIANIE

Obecnie główny cel emisji został ustalony na podstawie przyjętej przez Spółkę strategii inwestycyjnej. Ze względu na możliwość wydłużenia harmonogramu realizacji inwestycji oraz odroczone terminy płatności, pozyskane środki z emisji Akcji Serii C będą lokowane w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe.

Docelowo główne cele emisji zostały wskazane w uchwale NWZA nr 20/2004 z dnia 26 sierpnia 2004 r. Cele te mogą być zmienione uchwałą WZA. Stanowią je trzy alternatywne warianty (wymienione w pkt 1.11), w obrębie których Zarząd może samodzielnie podejmować decyzje. Obecnie Zarząd realizuje zadanie polegające na akwizycji na rynku krajowym.

Organem uprawnionym do dokonywania zmian celów emisji (w zakresie celów wymienionych w uchwale NWZA) jest Zarząd Emitenta. Zarząd Emitenta w chwili obecnej nie przewiduje jednak zmiany celów emisji Akcji serii C.

W przypadku zaistnienia okoliczności, które wymuszą zmianę celów emisji, decyzje w tej sprawie podejmie Zarząd w formie odpowiedniej uchwały. Przepisy KSH nie przewidują żadnych dodatkowych wymogów, które muszą być spełnione, aby Zarząd mógł podjąć uchwałę o zmianie celów emisji. Statut Emitenta przewiduje konieczność uzyskania przez Zarząd zgody Rady Nadzorczej 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.

Informacja o ewentualnej zmianie celów emisji zostanie podana przez Zarząd zgodnie z art. 81 ust. 1 Ustawy niezwłocznie po jej powzięciu, jednak nie później niż w ciągu 24 godzin.

1.13 OPIS PODSTAWOWYCH CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA CENĘ EMISYJNĄ AKCJI OFEROWANYCH ORAZ ZASADY JEJ USTALENIA

Akcje Emitenta są notowane na GPW w Warszawie, co pozwala ustalić rynkową wartość Spółki.

Tym niemniej trzeba pamiętać, iż:

- kurs Spółki może podlegać wahaniom,
- możliwe jest przyjęcie dyskonta wobec aktualnej ceny rynkowej,
- ostateczna cena jest ustalana w procesie Book-building'u,
- nie jest zagwarantowane objęcie całej emisji Akcji serii C.

Cena emisyjna Akcji Serii C zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta, po uwzględnieniu następujących czynników:

- oceny poziomu i wrażliwości cenowej popytu inwestorów określonej na podstawie Book-building'u,
- obecnej wartości Spółki, określonej przy zastosowaniu wycen przeprowadzonych metodami porównawczymi oraz wyceny opartej o metodologię zdyskontowanych przepływów pieniężnych (Discounted Cash Flow),
- strategii rozwoju Emitenta,
- przewidywań przyszłych wyników finansowych Emitenta,
- prognozy rozwoju sytuacji na rynku kapitałowym,
- czynników ryzyka wymienionych w Rozdziale 1 pkt. 2 Prospektu.

1.14 STOPIEŃ OBNIŻENIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ DLA NOWYCH NABYWCÓW

Stożenie obniżenia wartości księgowej netto na jedną akcję dla nowych nabywców ustalony został przez porównanie wartości wkładów wnoszonych przez nabywców Akcji Serii C w ramach nowych emisji z wartościami wkładów wniesionych podczas poprzednich emisji. Stan kapitałów i funduszy własnych przyjęty do obliczeń wykazany jest według stanu na dzień 30 listopada 2004 r. i wynosi 21.332 tys. zł.

Tabela 1.7. Stożenie obniżenia wartości księgowej netto na jedną Akcję Serii C dla nowych nabywców (w zł)

Wyszczególnienie	(zł)
Cena emisyjna jednej Akcji Serii C *	0,05
Wartość księgową netto na jedną akcję przed emisją **	0,21
Wzrost wartości księgowej na 1 akcję w wyniku emisji	0,07
Wartość księgową netto na jedną akcję po emisji (pro forma)	0,14
Obniżenie wartości księgowej netto na 1 nabywaną Akcję Serii C	-0,09

* Brak jest określonej ceny emisyjnej – przyjęto cenę nominalną. Cena emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd i przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Ustawy, nie później niż przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji.

** Do wyliczeń przyjęto liczbę akcji uwzględniając split dokonany uchwałą NWZ z dnia 26 sierpnia 2004 r., w wyniku którego każda akcja o wartości nominalnej 1,50 zł została zamieniona na 30 akcji o wartości 0,05 zł.

Źródło: Emitent

Tabela 1.8. Proporcje wkładu pieniężnego dotychczasowych i nowych akcjonariuszy

Do wyliczeń przyjęto wartość nominalną uwzględniając split dokonany uchwałą NWZ z dnia 26 sierpnia 2004 r., w wyniku którego każda akcja o wartości nominalnej 1,50 zł została zamieniona na 30 akcji o wartości 0,05 zł.

Wyszczególnienie	Nabyte akcje		Łączny wkład pieniężny do kapitału Spółki		Średnia cena zapłacona za 1 akcję (w zł)
	ilość	procent	wartość w zł	procent	
Dotychczasowi akcjonariusze (Akcje Serii A i B)	100 234 500	57,16%	9 015 725,00	70,59%	0,09
Akcje Serii A*	95 944 500	54,71%	4 797 225,00	37,56%	0,05
Akcje Serii B	4 290 000	2,45%	4 218 500,00	33,03%	0,98
Nowi nabywcy (Akcje Serii C)	75 124 614	42,84%	3 756 230,70	29,41%	0,05
Akcje Serii C	75 124 614	42,84%	3 756 230,70	29,41%	0,05
Razem (Akcje Serii A–C)	175 359 114	100,00%	12 771 955,70	100,00%	0,07

* Akcje Serii A zostały wyemitowane w związku z przekształceniem przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną.

Źródło: Emitent

1.15 WARTOŚĆ KSIĘGOWA I ZOBOWIĄZANIA EMITENTA NA DZIEŃ 30 KWIEŃNIA 2005 R.

Wartość księgową netto i stan zobowiązań Emitenta według stanu na dzień 31 maja 2005 r. przedstawiała się następująco:

Tabela 1.9. Wartość księgową netto i wartość zobowiązań Emitenta (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.05.2005
Wartość księgową netto	0,26 zł / 1 akcję
Zobowiązania razem, w tym: (B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania)	10.383
– rezerwy na zobowiązania	2.143
– zobowiązania krótkoterminowe	5.584
– rozliczenia międzyokresowe	2.656

Źródło: Emitent

II OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

2.1 EMITENT

Firma Spółki: Zakłady Wyrobów Powlekanych „SANWIL” w Przemysłu S.A.
Skrót firmy: SANWIL Przemysł S.A.
Siedziba Spółki: Przemysł
Adres i numery telekomunikacyjne: ul. Lwowska 52, 37 – 700 Przemysł
tel. (016) 678 08 21, 678 03 30,
fax: (016) 678 02 44
Poczta elektroniczna: sanwil@sanwil.com.pl
Strona internetowa: www.sanwil.com.pl

W imieniu Emitenta działa:
Jacek Rudnicki Prezes Zarządu
Teresa Czarska Prokurent

Informacja o miejscu zamieszkania osób fizycznych działających w imieniu Emitenta została objęta wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Wyżej wymienione osoby odpowiadają za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie.

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta

- że wszystkie informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa, a także zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, istotne zobowiązania Emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe;
- że wedle naszej najlepszej wiedzy, sprawozdania finansowe, skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz dane porównywalne zamieszczone w Prospekcie, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Emitenta i jego grupy kapitałowej;
- że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w tym będących podstawą sporządzenia danych porównywalnych, zamieszczonych w Prospekcie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Jacek Rudnicki

Teresa Czarska

Prezes Zarządu

Prokurent

2.1.1 Podmiot Dominujący

Imię i nazwisko	Adam Buchajski
Adres	Informacja o miejscu zamieszkania oraz o numerach telekomunikacyjnych została objęta „Wnioskiem o niepublikowanie”

Wyżej wymieniona osoba odpowiada za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie dotyczące Podmiotu Dominującego.

Oświadczenie odpowiedzialności Podmiotu dominującego

Wszystkie informacje zawarte w Prospekcie dotyczące Podmiotu dominującego są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

Adam Buchajski

.....

2.2 PODMIOTY SPORZĄDZAJĄCE PROSPEKT

2.2.1 Zakłady Wyrobów Powlekanych „SANWIL” w Przemysłu S.A.

Firma Spółki:	Zakłady Wyrobów Powlekanych „SANWIL” w Przemysłu S.A.
Siedziba Spółki:	Przemysł
Adres i numery telekomunikacyjne:	ul. Lwowska 52, 37 – 700 Przemysł tel. (016) 678 08 21, 678 03 30, fax: (016) 678 02 44
Poczta elektroniczna:	sanwil@sanwil.com.pl
Strona internetowa:	www.sanwil.com.pl

W imieniu Emitenta działa:	
Jacek Rudnicki	Prezes Zarządu
Teresa Czarska	Prokurent

Informacja o miejscu zamieszkania osób fizycznych działających w imieniu „SANWIL” Przemysł S.A. została objęta wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Emitent odpowiada za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie oraz za sporządzenie pkt 2.1 i 2.2.1 rozdział II oraz rozdział VI-VII, Załączniki I-III.

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy Emitentem lub Podmiotem dominującym a osobami fizycznymi działającymi w imieniu Emitenta nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne za wyjątkiem opisanych w rozdziale VI.

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Sanwil Przemysł S.A., jako podmiotu sporządzającego Prospekt.

Działając w imieniu SANWIL Przemysł S.A. oświadczamy, że Prospekt w częściach, za których sporządzenie odpowiedzialna jest SANWIL Przemysł S.A. został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz, że informacje zawarte w częściach Prospektu, za których sporządzenie odpowiedzialne są SANWIL Przemysł S.A. są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

Jacek Rudnicki

Teresa Czarska

Prezes Zarządu

Prokurent

2.2.2 Internetowy Dom Maklerski S.A.

Firma Spółki:	Internetowy Dom Maklerski Spółka Akcyjna
Siedziba Spółki:	Kraków
Adres i numery telekomunikacyjne:	Kraków, Mały Rynek 7 tel. (012) 422 25 72, 421 15 72, 292 02 93 fax: (012) 422 67 32
Poczta elektroniczna:	biuro@idmsa.pl
Strona internetowa:	http://www.idmsa.pl

W imieniu IDMSA.PL działają następujące osoby:

Grzegorz Leszczyński	Prezes Zarządu
Rafał Abratański	Wiceprezes Zarządu

Informacja o miejscu zamieszkania osób fizycznych działających w imieniu IDMSA.PL została objęta wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Osoby działające w imieniu IDMSA.PL odpowiedzialne są za informacje zawarte w Prospekcie w następujących jego częściach: Wstęp, rozdział I, rozdział II pkt 2.2.2 oraz pkt 2.4, rozdział III pkt 3.3. oraz pkt 3.12 – 3.15, rozdział IV – VI, załączniki IV - VIII

Powiązania IDMSA.PL z Emitentem lub Podmiotem dominującym.

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy IDMSA.PL oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu IDMSA.PL a Emitentem lub Podmiotem dominującym nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne za wyjątkiem wskazanych poniżej:

1. umowa z 16 października 2004 r. o pełnienie funkcji animatora;
2. umowa z 17 stycznia 2005 r. o wprowadzanie akcji do publicznego obrotu oraz oferowanie akcji.

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Internetowego Domu Maklerskiego S.A.

Działając w imieniu IDMSA.PL oświadczamy, że Prospekt w częściach, za których sporządzenie odpowiedzialny jest IDMSA.PL został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz, że informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzenie których odpowiada IDMSA.PL, są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

Grzegorz Leszczyński

Rafał Abratański

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

2.2.3 Doradca Prawny

Firma Spółki: Marek Wierzbowski Kancelaria Radcy Prawnego
Siedziba Spółki: 05-802 Pruszków, ul. Strumykowa
Numery telekomunikacyjne: tel. (022) 436 19 67
fax: (022) 436 19 69
Poczta elektroniczna: marekwierzbowski@mwlegal.pl
Strona internetowa: <http://www.mwlegal.pl>

Osoby działające w imieniu Doradcy Prawnego:

Marek Wierzbowski Radca prawny
Marcin Marczuk Pełnomocnik

Informacja o miejscu zamieszkania osób fizycznych działających w imieniu Doradcy Prawnego została objęta wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Odpowiedzialność Doradcy Prawnego jest ograniczona do następujących części Prospektu: rozdział II pkt 2.2.3, rozdział III pkt 3.1 – 3.2 oraz pkt 3.4 - 3.11.

Powiązania Doradcy Prawnego oraz osób fizycznych działających w imieniu Doradcy Prawnego z Emitentem lub Podmiotem dominującym
Pomiędzy Prof. Marek Wierzbowski Kancelaria Radcy Prawnego, jako podmiotem sporządzającym prospekt oraz osobą fizyczną działającą w imieniu Prof. Marek Wierzbowski Kancelaria Radcy Prawnego a Emitentem lub Podmiotem dominującym nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne. Prof. Marek Wierzbowski Kancelaria Radcy Prawnego działa jako doradca podmiotów sporządzających Prospekt.

Oświadczenia o odpowiedzialności osób działających w imieniu Doradcy Prawnego.

Niniejszym oświadczam, iż części prospektu, za które odpowiada Prof. Marek Wierzbowski Kancelaria Radcy Prawnego zostały sporządzone z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz, że informacje zawarte w tych częściach prospektu są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

Marek Wierzbowski

.....
Radca prawny

Marcin Marczuk

.....
Pełnomocnik

2.3 PODMIOTY UPRAWNIONE DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Firma spółki:	Biuro Usług Finansowo Księgowych GWARANT Krystyna Adamczuk Biegły Rewident
Nazwa skrócona	GWARANT
Siedziba spółki:	Zamość
Adres i numery telekomunikacyjne:	22-400 Zamość, ul. Peowiaków 92 tel. (084) 639 10 70 fax. (084) 639 10 70
Poczta elektroniczna:	bukgwarant@o2.pl
Strona internetowa:	
Podstawa uprawnień:	Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 2608

Osoby fizyczne działające w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego:

Krystyna Adamczuk	Biegły Rewident Nr ewidencyjny 8647/5969
-------------------	---

Informacja o miejscu zamieszkania osoby fizycznej działającej w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych została objęta została wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Biegły rewident dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta:

Krystyna Adamczuk	Biegły Rewident Nr ewidencyjny 8647/5969
-------------------	---

Opis powiązań podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Emitentem:

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, strukturalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne za wyjątkiem wskazanych poniżej umów:

- z 18 czerwca 2004 r. o przeprowadzanie badania sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz sprawdzenie raportu rocznego dla KPWiG;
- z 10 stycznia 2005 r. o wydanie opinii o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego oraz o sporządzenie raportu z badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r.;
- 10 stycznia 2005 r. o udział w pracach związanych z opracowaniem prospektu emisyjnego w zakresie prezentacji sprawozdań finansowych.

Oświadczenie osób działających w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania o wyborze biegłego rewidenta Emitenta:

Oświadczamy, że Biuro Usług Finansowo-Księgowych GWARANT Krystyna Adamczuk Biegły Rewident jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz, że spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu sprawozdań finansowych.

Krystyna Adamczuk	Biegły Rewident Nr ewidencyjny 8647/5969
-------------------	---

Oświadczenie biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdania finansowego o wyrażeniu bezstronnej opinii.

Oświadczam, że jako uprawniony do badania sprawozdań finansowych spełniam warunki do wyrażenia bezstronnych i niezależnych opinii o badaniu sprawozdań finansowych za okres od 1 stycznia 2004r. do 30 czerwca 2004r.

Krystyna Adamczuk	Biegły Rewident Nr ewidencyjny 8647/5969
-------------------	---

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłego rewidenta:

Oświadczamy, że:

- sprawozdania finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2004r. do 30 czerwca 2004r. zamieszczone w Prospekcie podlegały zbadaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i normami zawodowymi oraz że na podstawie przeprowadzonego badania wyraziliśmy opinię bez zastrzeżeń o prawidłowości, rzetelności i jasności sprawozdań finansowych, którego pełna treść jest przedstawiona w Rozdziale Prospekcie.

- porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. zamieszczone w Prospekcie, zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez Emitenta przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za ostatni okres oraz przez ujęcie korekty błędów podstawowych w okresach, których one dotyczą, bez względu na okres, w którym zostały ujęte w księgach rachunkowych, oraz że uzgodnienie danych porównywalnych, zamieszczonych w Prospekcie, do pozycji zbadanych sprawozdań finansowych rzetelnie odzwierciedla dokonane przekształcenie, dane zaś porównywalne zamieszczone w Prospekcie wynikają ze zbadanych sprawozdań finansowych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do porównywalności z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości i korekt błędów podstawowych.

Oświadczenie o dostosowaniu do wymogów Rozporządzenia o Prospekcie

Oświadczamy, że forma prezentacji sprawozdań finansowych oraz danych porównywalnych, zamieszczonych w Prospekcie i zakres ujawnionych w nich danych są zgodne z wymogami Rozporządzenia o Prospekcie.

Firma
Biuro Usług Finansowo Księgowych Gwarant Krystyna Adamczuk
Biegły Rewident
Krystyna Adamczuk

Biegły Rewident
Nr ewidencyjny
8647/5969

2.4 OFERUJĄCY PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE PROSPEKTEM

Firma Spółki: Internetowy Dom Maklerski S.A.
Siedziba Spółki: Kraków
Adres i numery telekomunikacyjne: Polska, Kraków, Mały Rynek 7
tel. (012) 422 25 72, 421 15 72, 292 02 93
fax: (012) 422 67 32
Poczta elektroniczna: biuro@idmsa.pl
Strona internetowa: www.idmsa.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu Oferującego

W imieniu Oferującego działają następujące osoby:

Grzegorz Leszczyński Prezes Zarządu
Rafał Abratański Wiceprezes Zarządu

Informacja o miejscu zamieszkania osób fizycznych działających w imieniu Oferującego została objęta wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Powiązania Oferującego z Emitentem i Podmiotem dominującym

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy IDMSA.PL oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu Oferującego a Emitentem i Podmiotem dominującym nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne za wyjątkiem wskazanych poniżej:

1. umowa z 16 października 2004 r. o pełnienie funkcji animatora;
2. umowa z 17 stycznia 2005 r. o wprowadzanie akcji do publicznego obrotu oraz oferowanie akcji.

Oświadczenie osób działających w imieniu jako Oferującego

Działając w imieniu Internetowego Domu Maklerskiego Spółka Akcyjna, jako Oferującego Akcje w publicznym obrocie, oświadczamy że Oferujący dołożył należytej staranności zawodowej przy przygotowaniu i przeprowadzeniu wprowadzenia papierów wartościowych do publicznego obrotu.

Grzegorz Leszczyński

Rafał Abratański

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

III DANE O EMISJI

3.1 AKCJE WPROWADZANE I OFEROWANE W PUBLICZNYM OBROCI

Na podstawie niniejszego Prospektu do publicznego obrotu papierami wartościowymi wprowadzanych jest nie mniej niż 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) i nie więcej niż 75.124.614 (siedemdziesiąt pięć milionów sto dwadzieścia cztery tysiące sześćset czternaście) sztuk akcji serii C. Planuje się wprowadzić do obrotu giełdowego 75.124.614 Praw do Akcji serii C.

3.1.1 Akcje Oferowane

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest 75.124.614 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda.

Tabela 3.1 Akcje oferowane

Akcje	Liczba	% ogólnej liczby akcji
Seria C	75.124.614	42,84

Dane w tabelce zostały podane przy założeniu, że przez Inwestorów objęte zostaną wszystkie Akcje Oferowane.

3.2 AKCJE OFEROWANE W PUBLICZNYM OBROCI

Na podstawie niniejszego Prospektu oferuje się 75.124.614 Akcji zwykłych na okaziciela serii C. Z akcjami Oferowanymi nie jest związany żaden obowiązek świadczeń dodatkowych ani żadne uprzywilejowanie. Z oferowanymi akcjami nie są związane żadne zabezpieczenia lub ograniczenia.

Tabela 3.2 Papiery wartościowe oferowane w publicznym obrocie

Papiery wartościowe według rodzajów	Liczba	Wartość nominalna (zł)	Cena emisyjna* (zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną	Szacunkowe prowizje i koszty emisji **	Wpływy Emitenta (zł)**
1	2	3	4	5	6	7=(2*4)-6
Akcje Serii C	75.124.614	3.756.230,70		-	1.830.000	
Na jednostkę	1	0,05		-	0,02	

* Wskazana cena jest wartością nominalną. Ostateczna cena emisyjna zostanie ustalona i przekazana do publicznej wiadomości trybie art. 81 ust.1 Ustawy przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji.

** Ostateczne koszty emisji Akcji serii C zostaną podane do publicznej wiadomości zgodnie z art. 81 ust. 1 Ustawy, niezwłocznie po zamknięciu Subskrypcji.

3.3 OKREŚLENIE WYDATKÓW ZALICZONYCH DO KOSZTÓW EMISJI

Szacunkowe koszty emisji Akcji serii C wynoszą 1.830.000 zł, co obejmuje:

- koszty notarialne, opłaty skarbowe i sądowe 20 tys. zł;
- koszty sporządzenia prospektu z uwzględnieniem doradztwa, druk i dystrybucja prospektu 250 tys. zł;
- koszt promocji planowanej oferty – 150 tys. zł;
- wynagrodzenie dla oferującego 1.400 tys. zł;
- wynagrodzenie dla subemitentów – brak podpisanych umów subemisji;
- koszty administracyjne związane z emisją 10 tys. zł;

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o Rachunkowości koszty emisji Akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną Akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Ostateczne koszty emisji Akcji serii C zostaną przekazane do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy, po zakończeniu Subskrypcji.

3.4 PODSTAWA PRAWNA EMISJI AKCJI OFEROWANYCH I ICH WPROWADZENIA DO PUBLICZNEGO OBROTU

3.4.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji Akcji i ich wprowadzeniu do publicznego obrotu

Zgodnie z postanowieniami art. 444 § 1 KSH Statut może upoważnić Zarząd, na okres nie dłuższy niż 3 lata, do podwyższenia kapitału zakładowego na zasadach określonych w Rozdziale 5 Działu II KSH (kapitał docelowy). Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych Statutem. Wysokość kapitału docelowego nie może przekraczać trzech czwartych kapitału zakładowego na dzień udzielenia upoważnienia Zarządowi. W ramach kapitału docelowego Zarząd nie

może wydawać akcji uprzywilejowanych ani przyznawać uprawnień osobistych, o których mowa w art. 354 KSH. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału nie może obejmować upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki. Zgodnie z art. 445 § 1 KSH uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zmiany Statutu przewidująca upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wymaga większości trzech czwartych głosów. Powzięcie uchwały wymaga obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną trzecią kapitału zakładowego (wymóg kworum dla spółki publicznej). Uchwała walnego zgromadzenia powinna być umotywowana.

Zgodnie z brzmieniem art. 446 § 1 KSH uchwała Zarządu podjęta w granicach statutowego upoważnienia zastępuje uchwałę walnego zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego. Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego, chyba że przepisy KSH lub upoważnienie udzielone Zarządowi zawierają odmienne postanowienia.

Uchwały zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej, chyba że Statut stanowi inaczej.

Pozbawienie prawa poboru w całości lub w części dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału zakładowego wymaga uchwały walnego zgromadzenia podjętej zgodnie z art. 433 § 2 KSH. Statut może upoważniać Zarząd do pozbawienia prawa poboru w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej.

Uchwały zarządu podjęte w granicach kapitału docelowego wymagają zachowania formy aktu notarialnego.

Stosownie do postanowień art. 453 § 1 KSH do docelowego podwyższenia kapitału zakładowego stosuje się odpowiednio przepisy Rozdziału 4 Działu II KSH. Tym samym zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a jeżeli udzielona została zgoda na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu – od dnia udzielenia tej zgody, o ile zawiadomienie o emisji zostanie złożone przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 KSH).

3.4.2 Data i forma prawna podjęcia decyzji o Emisji Akcji serii C

W dniu 26 sierpnia 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło jednogłośnie, w obecności akcjonariuszy reprezentujących 85,38% kapitału zakładowego, Uchwałę nr 20/2004:

Uchwała Nr 20/2004
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Zakładów Wyrobów Powlekanych "SANWIL" w Przemysłu
Spółki Akcyjnej
w Przemysłu
z dnia 26 sierpnia 2004 r.

„Działając na podstawie przepisów art. 430 oraz art. 444 i 445 kodeksu spółek handlowych oraz art. 28 ust. 3 pkt 1 statutu spółki uchwała się co następuje:

§ 1. W art. 9 statutu spółki dodaje się dodatkową następującą treść:

2. Wysokość kapitału docelowego wynosi **3.756.230,70 zł** (trzy miliony siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście trzydzieści złotych i siedemdziesiąt groszy).

3. Upoważnia się zarząd na okres trzech lat do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

UZASADNIENIE: Uzasadnia się projektowaną uchwałę koniecznością zgromadzenia kapitału na sfinansowanie wspólnej inwestycji (przedsięwzięcia) na rozwijających się obiecujących rynkach zbytu, jak również unowocześnienie parku maszynowego spółki bądź na akwizycję na rynku krajowym. Upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego znacznie ułatwi szybkie i elastyczne finansowanie spółki.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem zarejestrowania.”

Na podstawie przedmiotowego upoważnienia Zarząd Spółki w dniu 23 czerwca 2005 roku podjął następującą uchwałę:

Uchwała nr 14/2005
Zarządu

Spółki działającej pod firmą Zakłady Wyrobów Powlekanych "SANWIL" w Przemysłu Spółka Akcyjna z siedzibą w Przemysłu z dnia 23 czerwca 2005 roku w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy, w sprawie zmiany Statutu Spółki, oraz w sprawie uchyleneia uchwały nr 1/2005 Zarządu z dnia 10 stycznia 2005 roku w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Działając na podstawie upoważnienia art. 9 ust. 2 – 4 Statutu Spółki oraz art. 446 § 1 oraz art. 447 § 1 zd. 2 w zw. z art. 431 § 1 oraz 432 § 1 kodeksu spółek handlowych Zarząd Spółki uchwała, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się, w drodze subskrypcji publicznej otwartej, kapitał zakładowy Spółki, z kwoty 5.011.725,00 (słownie: pięć milionów jedenaście tysięcy siedemset dwadzieścia pięć) złotych do kwoty nie niższej niż 6.261.725,00 (słownie: sześć milionów dwieście sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset dwadzieścia pięć) złotych i nie wyższej niż 8.767.955,70 (słownie: osiem milionów siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt pięć 70/100) złotych, to jest o kwotę co najmniej 1.250.000,00 (słownie: jeden milion

- dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych ale nie więcej niż 3.756.230,70 (słownie: trzy miliony siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście trzydzieści 70/100) złotych.
2. Podwyższenie, o którym mowa w ust. 1, dokona się w drodze emisji co najmniej 25.000.000 (słownie: dwadzieścia pięć milionów) ale nie więcej niż 75.124.614 (słownie: siedemdziesiąt pięć milionów sto dwadzieścia cztery tysiące sześćset czternaście) sztuk akcji serii C.
 3. Wszystkie akcje nowej emisji serii C będą akcjami na okaziciela.
 4. Każda akcja serii C ma wartość nominalną 0,05 zł (słownie: pięć groszy).
 5. Cena emisyjna akcji serii C ustalona zostanie przez Zarząd Spółki w terminie późniejszym. Przedmiotowa informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie komunikatu bieżącego zgodnie z art. 81 ustawy z 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. 2002 r. Nr 49 poz. 447, ze zm.), nie później niż przed otwarciem Publicznej Subskrypcji.
 6. Akcje serii C pokryte zostaną gotówką przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
 7. W interesie Spółki wyłącza się w całości prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru).
 8. Celem emisji akcji serii C w ramach kapitału docelowego jest pozyskanie środków finansowych przeznaczonych między innymi na realizację planów inwestycyjnych, w tym na akwizycję. Wyłączenie prawa poboru przedmiotowej emisji akcji umożliwi objęcie akcji nowym inwestorom, w tym instytucjom finansowym, co w konsekwencji wpłynie na rozproszenie własności akcji spółki i zapewni odpowiednią płynność transakcji giełdowych.
 9. Akcje nowej emisji będą uczestniczyły w dywidendzie za 2005 r.

§ 2

Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji zostaną ustalone przez Zarząd Spółki w terminie późniejszym. Przedmiotowa informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w prospekcie emisyjnym lub w trybie komunikatu bieżącego zgodnie z art. 81 ustawy z 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. 2002 r. Nr 49 poz. 447, ze zm.), nie później niż przed otwarciem Publicznej Subskrypcji.

§ 3

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego wprowadza się następujące zmiany do Statutu Spółki:

§ 9 ust. 1 w dotychczasowym brzmieniu:

„§ 9.1. Kapitał zakładowy wynosi 5.011.725,00 (słownie: pięć milionów jedenaście tysięcy siedemset dwadzieścia pięć złotych i 00/100) i dzieli się na 100.234.500 (słownie: sto milionów dwieście trzydzieści cztery tysiące pięćset) akcji o wartości nominalnej 0,05 zł (słownie: pięć groszy) każda emitowana w seriach:

- a) Seria A obejmująca 95.944.500 (słownie: dziewięćdziesiąt pięć milionów dziewięćset czterdzieści cztery tysiące pięćset) akcji o wartości nominalnej 0,05 zł (słownie: pięć groszy) każda
- b) Seria B obejmująca 4.290.000 (słownie: cztery miliony dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,05 zł (słownie: pięć groszy) każda.

otrzymuje brzmienie:

„§ 9.1. Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż 6.261.725,00 (słownie: sześć milionów dwieście sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset dwadzieścia pięć złotych i nie więcej niż 8.767.955,70 (słownie: osiem milionów siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt pięć 70/100).i dzieli się na nie mniej niż 125.234.500 (słownie: sto dwadzieścia pięć milionów dwieście trzydzieści cztery tysiące pięćset) i nie więcej niż 175.359.114 (słownie: sto siedemdziesiąt pięć milionów trzysta pięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czternaście) akcji o wartości nominalnej 0,05 zł (słownie: pięć groszy) każda emitowana w seriach:

- a) Seria A obejmująca 95.944.500 (słownie: dziewięćdziesiąt pięć milionów dziewięćset czterdzieści cztery tysiące pięćset) akcji o wartości nominalnej 0,05 zł (słownie: pięć groszy) każda
- b) Seria B obejmująca 4.290.000 (słownie: cztery miliony dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,05 zł (słownie: pięć groszy) każda
- c) Seria C obejmująca nie mniej niż 25.000.000 (słownie: dwadzieścia pięć milionów) i nie więcej niż 75.124.614 (słownie: siedemdziesiąt pięć milionów sto dwadzieścia cztery tysiące sześćset czternaście) sztuk akcji o wartości nominalnej 0,05 zł (słownie: pięć groszy) każda.”

§ 4

Z dniem wejścia w życie niniejszej uchwały uchyla się uchwałę nr 1/2005 Zarządu Spółki działającej pod firmą Zakłady Wyrobów Powlekanych Sanwil w Przemysłu Spółka Akcyjna z siedzibą w Przemysłu z dnia 10 stycznia 2005 roku w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

§ 5

1. Zarząd Spółki:
 - 1) złoży w formie aktu notarialnego oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych.;
 - 2) złoży do sądu rejestrowego wniosek o rejestrację zmiany Statutu Spółki nie później niż w trybie art. 341 § 4 kodeksu spółek handlowych.
2. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały i oświadczenia Zarządu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1).

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, pod warunkiem wyrażenia przez Radę Nadzorczą Spółki zgody na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości.

Stosownie do art. 446 KSH, Rada Nadzorcza Emitenta wyrazi zgodę na ustaloną cenę emisyjną przed rozpoczęciem Subskrypcji.

3.5 PRAWO PIERWSZEŃSTWA

W dniu 26 sierpnia 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło jednogłośnie, w obecności akcjonariuszy reprezentujących 85,38% kapitału zakładowego, Uchwałę nr 21/2004:

Uchwała Nr 21/2004
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Zakładów Wyrobów Powlekanych "SANWIL" w Przemysłu
Spółki Akcyjnej
w Przemysłu
z dnia 26 sierpnia 2004 r.

„Działając na podstawie przepisów art. 430 oraz art. 447 kodeksu spółek handlowych oraz art. 28 ust. 3 pkt 1 statutu spółki uchwała się co następuje:

§ 1. W art. 9 statutu spółki dodaje się ust. 4 o następującej treści:

4. Upoważnia się zarząd do pozbawienia prawa poboru w całości lub w części za zgodą rady nadzorczej.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem zarejestrowania.”

Opinia Zarządu uzasadniająca pozbawienie prawa poboru w całości lub w części, przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu zgodnie z postanowieniami art. 433 § 2 KSH:

„Celem przyszłej emisji akcji obejmującej podwyższenie przez zarząd kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego będzie pozyskanie środków finansowych przeznaczonych między innymi na realizację planów inwestycyjnych, w tym na akwizycję. Wyłączenie prawa poboru planowanej emisji akcji umożliwi objęcie akcji nowym inwestorom, w tym instytucjom finansowym, co w konsekwencji wpłynie na rozproszenie własności akcji spółki i zapewni odpowiednią płynność transakcji giełdowych.”

Na podstawie przedmiotowego upoważnienia Zarząd Spółki w dniu 23 czerwca 2005 roku podjął następującą uchwałę:

Uchwała nr 14/2005
Zarządu

Spółki działającej pod firmą Zakłady Wyrobów Powlekanych "SANWIL" w Przemysłu Spółka Akcyjna z siedzibą w Przemysłu z dnia 23 czerwca 2005 roku w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy, w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie uchylenia uchwały nr 1/2005 Zarządu z dnia 10 stycznia 2005 roku w sprawie : podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Działając na podstawie upoważnienia art. 9 ust. 2 – 4 Statutu Spółki oraz art. 446 § 1 oraz art. 447 § 1 zd. 2 w zw. z art. 431 § 1 oraz 432 § 1 kodeksu spółek handlowych Zarząd Spółki uchwała, co następuje:

§1

(...)
7. *W interesie Spółki wyłącza się w całości prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru).*

(...)

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, pod warunkiem wyrażenia przez Radę Nadzorczą Spółki zgody na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości.

Uchwała nr VI/17/2005
Rady Nadzorczej Spółki działającej pod firmą
Zakłady Wyrobów Powlekanych "SANWIL" w Przemysłu Spółka Akcyjna z siedzibą w Przemysłu
z dnia 23 czerwca 2005 roku.

Działając na podstawie upoważnienia art. 9 ust. 4 Statutu Spółki oraz art. 446 § 2 kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza Spółki uchwała, co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz przychyła się do realizowanego przez Zarząd podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w uchwale Zarządu nr 1/2005 w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

§ 2

Z dniem wejścia w życie uchwały, o której mowa w § 1 niniejszej uchwały, traci moc obowiązującą uchwała rady Nadzorczej nr VI/4. 2005 Rady Nadzorczej Spółki działającej pod firmą Zakłady Wyrobów Powlekanych Sanwil w Przemysłu Spółka Akcyjna z siedzibą w Przemysłu z dnia 10 stycznia 2005 roku.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

3.6 PRAWO DO DYWIDENDY

Zgodnie z § 1 Uchwały nr 1/2005 Zarządu Emitenta z dnia 10 stycznia 2005 roku – akcje serii C będą uczestniczyły w dywidendzie za 2005 r. Zgodnie z treścią art. 34 ust. 3 Statutu, Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie kolejnych dwóch miesięcy, licząc od dnia podjęcia przez akcjonariuszy uchwały w przedmiocie przeznaczenia zysku do podziału pomiędzy akcjonariuszy.

Statut Spółki nie przewiduje upoważnienia do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania akcji w zakresie prawa do dywidendy, co oznacza, iż na każdą akcję przypada dywidenda w takiej samej wysokości.

3.7 PROGRAM MOTYWACYJNY

W Spółce nie jest realizowany Program Motywacyjny.

3.8 PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI OFEROWANYMI

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki określone są w przepisach obowiązującego prawa, w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych oraz w przepisach wewnętrznych Spółki, w szczególności w Statucie Spółki.

3.8.1 Prawa majątkowe związane z Akcjami Oferowanymi.

Akcjonariuszowi przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

1. Prawo do udziału w zysku rocznym tj. prawo do dywidendy. Prawo do udziału w zysku dotyczy zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta. Walne Zgromadzenie Spółki może zdecydować o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom.

Zgodnie z treścią art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 18 ust. 1 lit. j Statutu, Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały w sprawie podziału zysku lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

Statut Spółki nie przewiduje upoważnienia do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Zgodnie z art. 34 ust. 2 Statutu kwoty przeznaczone przez Walne Zgromadzenie na wypłatę dywidendy, rozdzielane są pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do liczby akcji. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje Spółki w dniu dywidendy. Dzień dywidendy określa Walne Zgromadzenie w drodze uchwały. Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie dwóch miesięcy od dnia powzięcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału pomiędzy akcjonariuszy (art. 34 ust. 3 Statutu).

Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania akcji w zakresie prawa do dywidendy, co oznacza, iż na każdą akcję przypada dywidenda w takiej samej wysokości.

2. Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji posiadanych tj. prawo poboru. Prawo poboru przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Akcjonariusz może zostać pozbawiony w całości lub części prawa poboru, o ile służy to interesowi Spółki. Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, iż nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku, kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych.).

3. **Prawo do udziału w majątku spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadki likwidacji spółki.**
Akcjonariusz ma prawo uczestniczenia w podziale majątku Spółki w przypadku jej rozwiązania lub likwidacji, proporcjonalnie do posiadanego udziału w kapitale zakładowym. Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.
4. **Prawo do zbywania lub zastawiania posiadanych akcji oraz ustanawiania na akcjach prawa użytkownika.**
Statut Spółki nie wprowadza żadnych ograniczeń w przedmiocie zbywania lub zastawiania akcji Spółki oraz ustanawiania na nich prawa użytkownika.
5. **Prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela.**
Statut Spółki nie wyłącza przewidzianej w art. 334 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych możliwości dokonania zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie na żądanie akcjonariusza.
6. **Umorzenie akcji.**
Statut Spółki nie zawiera postanowień w przedmiocie umorzenia akcji.

3.8.2 Prawa korporacyjne związane z Akcjami Oferowanymi.

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem Spółce:

1. **Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki.**
W przypadku spółki publicznej warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest złożenie przez akcjonariusza imiennego świadectwa depozytowego w Spółce. Imienne świadectwo depozytowe wystawiane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są akcje. Złożenie imiennego świadectwa depozytowego powinno się odbyć co najmniej na 7 dni przed planowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie następuje blokada akcji na rachunku papierów wartościowych na okres obejmujący Walne Zgromadzenie.
Zgodnie z brzmieniem art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych – w okresie, kiedy akcje dopuszczone do publicznego obrotu, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.
2. **Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw.**
Zgodnie z art. 399 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie spółki akcyjnej zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli zarząd nie zwoła go w terminie. Rada nadzorcza może zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane, a zarząd nie zwoła walnego zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez radę nadzorczą. Art. 400 KSH upoważnia akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 kapitału zakładowego do zgłoszenia żądania zwołania Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad.
Na podstawie art. 24 ust. 3 Statutu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 (jedną dziesiątą) część kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 25 ust. 2 Statutu Akcjonariusze przedstawiający przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie, o którym mowa w art. 25 ust. 2 Statutu zgłoszone po pierwszym ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. **Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422 – 427 Kodeksu Spółek Handlowych.**
Stosownie do postanowień art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem lub dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo może zostać wytoczone przez Zarząd, Radę Nadzorczą oraz poszczególnych członków tych organów lub akcjonariusza, który:
 - głosował przeciwko uchwale, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcji niemej);
 - został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu;
 - nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało w sposób wadliwy lub podjęto uchwałę w sprawie, która nie była podjęta porządkiem obrad.
W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
W sytuacji, kiedy uchwała jest sprzeczna z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, może zostać zaskarżona w trybie art. 425 KSH, w drodze powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały wytoczonego przeciwko Spółce.
Termin do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, jednakże nie później niż w terminie roku od dnia podjęcia uchwały. W terminie 30 dni od daty ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później niż po upływie roku od dnia podjęcia uchwały, może zostać wytoczone powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały.
4. **Prawo wyboru członków Rady Nadzorczej**
Zgodnie z art. 385 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariuszom przysługuje prawo powoływania członków Rady Nadzorczej. Statut Spółki w art. 17 przewiduje, że Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 9 (dziewięciu) członków. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną kadencję. Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniach i wykonują swoje obowiązki osobiście.

Zgodnie z art. 17 ust. 3 Statutu Rada Nadzorcza zostaje powołana według następujących zasad:

- 1) Akcjonariusz inny niż Skarb Państwa, posiadający największą liczbę akcji Spółki, nie mniejszą jednak niż 32 % akcji, ma prawo do powołania członków Rady Nadzorczej w liczbie stanowiącej większość wszystkich członków pomniejszoną o jeden w tym Przewodniczącego tzn.:
 - a) w pięcioosobowej Radzie - dwóch członków w tym Przewodniczącego,
 - b) w sześcioosobowej Radzie - dwóch członków w tym Przewodniczącego,
 - c) w siedmioosobowej Radzie - trzech członków w tym Przewodniczącego,
 - d) w ośmioosobowej Radzie - trzech członków w tym Przewodniczącego,
 - e) w dziewięcioosobowej Radzie - czterech członków w tym Przewodniczącego.
- 2) W wypadku, gdy kilku akcjonariuszy obecnych i głosujących na Walnym Zgromadzeniu, mających co najmniej 32 % akcji Spółki będzie miało identyczną liczbę akcji, uprawnienie do wyboru członków Rady Nadzorczej według zasad określonych w pkt. 1) będzie przysługiwało wyłącznie temu akcjonariuszowi, który pierwszy objął lub nabył co najmniej 32 % akcji Spółki.
- 3) Pozostali członkowie Rady Nadzorczej wybierani są na zasadach ogólnych. W głosowaniu nie uczestniczy akcjonariusz, o którym mowa w pkt. 1).
- 4) W przypadku kiedy akcjonariusz, o którym mowa w pkt. 1) nie skorzysta ze swojego prawa określonego w pkt. 1) wówczas członkowie Rady Nadzorczej są wybierani przez Walne Zgromadzenie na zasadach ogólnych.

5. Prawo żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami.

Zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/5 kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie, w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

6. Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw.

Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 158b Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi). Stosowna uchwała powinna określać w szczególności:

- przedmiot i zakres badania;
- dokumenty, które Spółka powinna udostępnić biegłemu;
- stanowisko Zarządu wobec zgłoszonego wniosku.

Jeżeli Walne Zgromadzenie odrzuci wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić z wnioskiem o wyznaczenie biegłego rewidenta do sądu rejestrowego terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.

7. Prawo akcjonariusza do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa.

Zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd obowiązany jest do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdyby:

- mogło to wyrządzić szkodę Spółce lub spółce z nią powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności poprzez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa;
- mogło narazić członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

W uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić informacji dotyczących Spółki na piśmie, nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia.

Zarząd może także udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Spółki poza Walnym Zgromadzeniem, przy uwzględnieniu wymienionych wyżej ograniczeń. Informacje takie wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przedkładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu. Materiały mogą nie uwzględniać informacji podanych do publicznej wiadomości oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia.

Stosownie do art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może zgłosić wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Przedmiotowy wniosek powinien zostać złożony w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem.

8. Stosownie do art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariuszowi spółki publicznej nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji dopuszczonej do publicznego obrotu, przysługuje mu natomiast **uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego** wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

3.8.3 Obowiązki związane z Akcjami Oferowanymi wynikające ze Statutu Spółki.

Statut Spółki nie przewiduje żadnych dodatkowych obowiązków związanych z akcjami serii C. Osoby obejmujące akcje nie są zobowiązane do żadnych dodatkowych świadczeń na rzecz Spółki.

3.8.4 Prawa, obowiązki i ograniczenia związane z Akcjami Oferowanymi wynikające z Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Obrót akcjami wprowadzonymi do publicznego obrotu papierami wartościowymi podlega ograniczeniom określonym w Prawie o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Zgodnie z art. 11 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, dokumentem uprawniającym do wykonywania praw z akcji dopuszczonych do publicznego obrotu jest imienne świadectwo depozytowe, które stanowi dokument potwierdzający prawa z papierów wartościowych przysługujące nabywcy. Akcjonariuszowi spółki publicznej nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji (art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych). Legitymując się imiennym świadectwem depozytowym, akcjonariusz wykonuje prawa, których nie może wykonywać wyłącznie na podstawie samego zapisu akcji na rachunku papierów wartościowych (przede wszystkim prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu). Imienne świadectwo depozytowe wystawiane jest na żądanie akcjonariusza, przez dom maklerski lub bank prowadzący rachunek papierów wartościowych.

Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi przewiduje następujące obowiązki związane z posiadaniem i nabywaniem znacznych pakietów akcji:

Zgodnie z art. 147 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, każdy kto:

- 1) w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył 5% albo 10% ogólnej liczby głosów albo
- 2) posiadał przed zbyciem akcje spółki publicznej zapewniające co najmniej 5% albo co najmniej 10% ogólnej liczby głosów, a w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 10% liczby głosów albo
- 3) posiadał akcje spółki publicznej zapewniające mu ponad 10% głosów na walnym zgromadzeniu i nabył lub zbył akcje, zmieniając posiadaną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w przypadku spółki publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na regulowanym rynku giełdowym lub 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu - w przypadku pozostałych spółek publicznych (obowiązek ten powstaje zarówno w przypadku zawarcia pojedynczej transakcji, jak i kilku transakcji łącznie) albo
- 4) w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu albo
- 5) w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających nie więcej niż odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu obowiązany jest zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę w ciągu 4 dni od dnia zmiany stanu posiadania liczby głosów bądź od dnia, w którym podmiot zobowiązany dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Zawiadomienie zawiera informacje o liczbie aktualnie posiadanych akcji, ich procentowym udziale w kapitale zakładowym Spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu zawiera dodatkowo informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w spółce publicznej w okresie 12 miesięcy od złożenia tego zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia oraz w okresie późniejszym, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie poinformować o tym Komisję oraz Spółkę.

Zgodnie z art. 148 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi spółka publiczna jest obowiązana do:

- 1) niezwłocznego przekazywania informacji, w zakresie określonym w art. 147, równocześnie agencji informacyjnej, spółce prowadzącej giełde lub spółce prowadzącej rynek pozagiełdowy, w przypadku gdy dane akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
- 2) przekazywania Komisji, nie później niż do dnia poprzedzającego wyznaczony dzień walnego zgromadzenia, wykazu akcjonariuszy uprawnionych do udziału w tym zgromadzeniu, z określeniem liczby akcji i głosów przysługujących każdemu z nich z posiadanych akcji,
- 3) równoczesnego przekazywania Komisji oraz agencji informacyjnej, w ciągu 14 dni od dnia odbycia walnego zgromadzenia, wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej po 5% ogólnej liczby głosów na tym zgromadzeniu, z określeniem liczby głosów przysługujących każdemu z nich z posiadanych akcji.

Powyższe obowiązki – zgodnie z art. 150 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi - stosuje się odpowiednio w przypadku nabycia lub zbycia obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych, jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji spółki publicznej.

Na podstawie art. 148a Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi Komisja może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania zawiadomienia, o którym mowa w art. 148 pkt 1, w przypadku, gdy ujawnienie takich informacji:

- mogłoby zaszkodzić interesowi publicznemu lub
- mogłoby spowodować istotną szkodę dla interesów danej spółki, o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych.

Zgodnie z art. 149 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi nabycie akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, w liczbie powodującej osiągnięcie lub przekroczenie łącznie odpowiednio 25%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, wymaga zezwolenia Komisji, wydawanego na wniosek podmiotu nabywającego. Przedmiotowe zezwolenie, zgodnie z art. 149 ust. 2 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, nie jest wymagane w przypadku, gdy nabycie dotyczy akcji spółki publicznej znajdujących się wyłącznie w obrocie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym albo następuje zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych. (Dz.U. Nr 91, poz. 871).

Komisja, w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku, udziela zezwolenia i przekazuje agencji informacyjnej informacje o udzielonym zezwoleniu albo odmawia udzielenia zezwolenia, jeżeli nabycie spowodowałoby naruszenie przepisów prawa albo zagrażałoby ważnemu interesowi państwa lub gospodarki narodowej.

Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia, w przypadku gdy w okresie ostatnich 24 miesięcy przed dniem złożenia przedmiotowego wniosku, wnioskodawca nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki określone w art. 147 i art. 150 (art. 149 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi).

Zezwolenie może być udzielone z zastrzeżeniem w jego treści warunku, że nieosiągnięcie lub nieprzekroczenie określonego progu liczby głosów na walnym zgromadzeniu w terminie wskazanym w zezwoleniu powoduje wygaśnięcie decyzji udzielającej zezwolenia.

W przypadku podmiotu, który zgodnie z uzyskanym zezwoleniem Komisji osiągnął lub przekroczył co najmniej jeden z progów liczby głosów, o których mowa w art. 149 ust. 1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a następnie zbył lub w wyniku innego zdarzenia prawnego stał się posiadaczem akcji lub kwitów depozytowych w liczbie zapewniającej mniejszą liczbę głosów aniżeli liczba, na którą otrzymał zezwolenie, ponowne osiągnięcie lub przekroczenie tego progu wymaga zezwolenia Komisji, chyba że nie upłynął termin, o którym mowa w art. 149 ust. 5 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Zgodnie z art. 151 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi nabycia w obrocie wtórnym, w okresie krótszym niż 90 dni, akcji dopuszczonych do publicznego obrotu lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, zapewniających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, dokonuje się wyłącznie w wyniku publicznego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zwanego dalej "wezwaniami". Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem nabycia. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej właściwej instytucji. Obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstaje w przypadku nabywania akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu wyłącznie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym.

Zgodnie z art. 154 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi każdy, kto stał się posiadaczem akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, w liczbie zapewniającej łącznie ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jest obowiązany do:

- 1) ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji tej spółki; do wezwania stosuje się przepisy art. 152 ust. 1 i art. 153, albo
- 2) zbycia, przed wykonaniem prawa głosu z posiadanych akcji, takiej liczby akcji, które spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Przez nabycie, zbycie lub posiadanie przez podmiot pośrednio lub bezpośrednio zależny akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych uważa się za nabycie, zbycie lub posiadanie tych akcji lub kwitów depozytowych przez podmiot dominujący (art. 158a ust. 1 pkt 1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi).

Powyższe wezwania ogłaszane są i przeprowadzane za pośrednictwem domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską, który jest obowiązany do niezwłocznego i równoczesnego poinformowania o zamiarze jego ogłoszenia KPWiG oraz spółkę prowadzącą rynek pozagiełdowy, w przypadku gdy dane akcje są przedmiotem obrotu na danym rynku. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstaje w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej (art. 152 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi).

Cena proponowana w wezwaniu nie może być niższa od:

- 1) średniej ceny rynkowej z ostatnich 6 miesięcy przed dniem ogłoszenia wezwania albo - jeżeli obrót akcjami będącymi przedmiotem wezwania był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż 6 miesięcy - od średniej ceny z tego krótszego okresu,
- 2) ceny, po której akcje były nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej - w przypadku gdy przedmiotem wezwania są akcje niebędące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Cena, proponowana w wezwaniu nie może być również niższa niż najwyższa cena, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot zrywający lub podmioty:

- 1) bezpośrednio lub pośrednio od niego zależne lub bezpośrednio lub pośrednio wobec niego dominujące, lub
- 2) które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące wspólnego nabywania akcji tej spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki dotyczącego istotnych spraw spółki, lub prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania tą spółką (art. 158 a ust. 3 pkt. 1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi) zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Za cenę proponowaną w wezwaniu uważa się również wartość rzeczy lub praw, które podmiot zrywający zamierza wydać w zamian za akcje. Podkreślić należy również, iż zgodnie z art. 155 a Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi spółka publiczna, której akcje objęte wezwaniem są przedmiotem obrotu na rynku giełdowym, jest obowiązana, nie później niż na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, przekazać w trybie określonym w art. 81 ust. 1 opinię zarządu tej spółki dotyczącą ogłoszonego wezwania. Przekazanie wiadomości w trybie, o którym mowa powyżej, dokonuje się poprzez przekazanie jej KPWiG, spółce prowadzącej giełdę lub rynek pozagiełdowy, a po upływie 20 minut Polskiej Agencji Prasowej S.A.

Zakres podmiotowy i przedmiotowy obowiązków związanych z nabywaniem znacznych pakietów akcji rozszerzony jest poprzez art. 158a Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Zgodnie z jego brzmieniem w przypadku znacznych pakietów akcji:

- nabycie, zbycie lub posiadanie przez podmiot pośrednio lub bezpośrednio zależny akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych uważa się za nabycie, zbycie lub posiadanie tych akcji lub kwitów depozytowych przez podmiot dominujący,
- kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami spółki publicznej uważa się za papiery wartościowe uprawniające do wykonywania prawa głosu z takiej liczby akcji tej spółki, jaką posiadacz kwitu depozytowego może uzyskać w wyniku zamiany kwitów depozytowych na te akcje.

Dokonanie czynności prawnej przez podmiot zależny lub zajście innego zdarzenia prawnego w stosunku do tego podmiotu powoduje powstanie obowiązków określonych w przepisach Rozdziału o nabywaniu znacznych pakietów akcji również po stronie podmiotu dominującego wyłącznie w przypadku, gdy jednocześnie wiąże się to z taką zmianą stanu posiadania liczby głosów tego podmiotu dominującego, która podlega tym obowiązkom.

Zgodnie z art. 158a ust. 3 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi obowiązki określone w przepisach o nabywaniu znacznych pakietów akcji spoczywają również:

- 1) łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące:
 - a) wspólnego nabywania akcji tej spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, lub
 - b) zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki dotyczącego istotnych spraw spółki, lub
 - c) prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania tą spółką
 chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków; obowiązki te wykonywane są przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia,
- 2) na funduszu inwestycyjnym, również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych łącznie przez:
 - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 3) na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych:
 - a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 2,
 - b) w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 4 - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zlecniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.
- 4) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 1, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach tego rozdziału.

Zgodnie z art. 158a ust. 4 obowiązki określone w przepisach niniejszego rozdziału powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- 1) papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie,
- 2) akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio,
- 3) papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Zakres podmiotowy osób zobowiązanych do wykonywania obowiązków, wynikających z Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, wynika również z art. 4 ust. 16 tej ustawy, który zawiera definicję podmiotu dominującego.

Przez podmiot dominujący rozumieć należy podmiot w sytuacji gdy:

- a) posiada bezpośrednio lub pośrednio przez inne podmioty (zależne) większość głosów w organach innego podmiotu (zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub
- b) jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających innego podmiotu (zależnego), lub
- c) więcej niż połowa członków zarządu drugiego podmiotu (zależnego) jest jednocześnie członkami zarządu, prokurentami lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze pierwszego podmiotu bądź innego podmiotu pozostającego z tym pierwszym w stosunku zależności.

Art. 4 pkt 16a Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi definiuje podmiot zależny, przez który należy rozumieć podmiot, w stosunku do którego inny podmiot jest podmiotem dominującym, przy czym wszystkie podmioty zależne od tego podmiotu zależnego uważa się również za podmioty zależne od tego podmiotu dominującego.

3.8.5 Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków związanych z publicznym obrotem.

Zgodnie z art. 156 ust. 1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi wykonywanie prawa głosu z akcji, które zostały nabyte z naruszeniem obowiązków określonych w art. 147, art. 149, art. 151 i art. 155, jest bezskuteczne. Niewykonanie obowiązku, o którym mowa w art. 154, powoduje bezskuteczność wykonywania prawa głosu z wszystkich posiadanych akcji (art. 156 ust. 2).

Zgodnie z art. 167 każdy kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 147 ust. 1 lub 2 oraz w art. 148, podlega karze grzywny do 1.000.000 zł.

Każdy kto nabywa akcje bez zachowania warunków, o których mowa w art. 151 ust. 1 lub 2, podlega karze grzywny do 1.000.000 zł. (art. 168).

Każdy kto nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 149, podlega karze grzywny do 1.000.000 zł. (art. 168a).

Każdy kto ogłasza i przeprowadza wezwanie bez zachowania warunków, o których mowa w art. 152 ust. 1 albo w art. 153, podlega karze grzywny do 1.000.000 zł. (art. 169).

Każdy kto, będąc akcjonariuszem spółki publicznej posiadającym ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, nie dokonuje wezwania, o którym mowa w art. 154 pkt 1, albo nie zbywa akcji w przypadku wymienionym w pkt 2 tego przepisu, podlega karze grzywny do 1.000.000 zł. (art. 171).

Każdy kto w wezwaniu, o którym mowa w art. 154, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 155 ust. 1 pkt 1 albo pkt 2, podlega karze grzywny do 1.000.000 zł. (art. 172).

3.8.6 Obowiązki związane z nabywaniem Akcji Oferowanych wynikające z ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorców obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji przekracza równowartość 50 milionów EURO, w roku obrotowym poprzedzającym rok dokonania zgłoszenia. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji jak również obrót pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji. Wartość EURO podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego, poprzedzającego rok dokonania zgłoszenia zamiaru koncentracji. Zgodnie z brzmieniem art. 14 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Obowiązek dokonania zgłoszenia dotyczy między innymi zamiaru:

- przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców (art. 12 ust. 2 pkt 2 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów);
- objęcia lub nabycia akcji albo udziałów innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników (art. 12 ust. 3 pkt 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów);
- rozpoczęcia wykonywania praw z akcji lub udziałów objętych lub nabytych bez uprzedniego zgłoszenia zgodnie z art. 13 pkt 3 i 4 (art. 12 ust. 3 pkt 3 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje, w przypadku przejęcia kontroli, objęcia lub nabycia akcji albo udziałów innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników, przejmujący kontrolę, obejmujący lub nabywający akcje lub udziały.

Zgodnie z brzmieniem art. 13 nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

1. jeżeli obrót przedsiębiorcy:
 - a) nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 12 ust. 2 pkt 2,
 - b) którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte, zgodnie z art. 12 ust. 3 pkt 1,
 - c) z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw, zgodnie z art. 12 ust. 3 pkt 3nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EURO;
2. uchylony;
3. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
4. polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
5. następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
6. przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 13a przepisu art. 13 ust. 1 nie stosuje się w przypadku koncentracji, w wyniku których powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja.

Zgłoszenia dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wierzytelności. Postępowanie antymonopolowe w przedmiocie koncentracji powinno być zakończone najpóźniej w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. W przypadku przedstawienia przez przedsiębiorcę warunków określonych w art. 18 ust. 2, termin dwóch miesięcy ulega przedłużeniu o 14 dni.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu do wydania decyzji, przedsiębiorcy zgłaszający zamiar koncentracji, obowiązani są do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes UOKiK w drodze decyzji zezwala na dokonanie koncentracji lub odmawia jej dokonania. Wydając zgodę Prezes UOKiK może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji, do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa UOKiK wygasają, jeżeli koncentracja nie zostanie dokonana w terminie 2 lat od dnia wydania decyzji.

3.8.7 Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, chociażby nieumyślnie:

- 1) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 5, w zakresie niewyłączonym na podstawie art.6 i art. 7, lub naruszenia zakazu określonego w art. 8;
- 2) dopuścił się naruszenia art. 81 lub art. 82 Traktatu WE;
- 3) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu.

Prezes Urzędu może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości równoważności od 1 000 do 50 000 000 EURO, jeżeli przedsiębiorca ten, chociażby nieumyślnie:

- 1) we wniosku, o którym mowa w art. 22, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2, podał nieprawdziwe dane;
- 2) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu na podstawie art. 11a ust. 3, art. 18 ust. 3 lub art. 45, bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji;
- 3) nie współdziałała w toku kontroli prowadzonej w ramach postępowania na podstawie art. 57, z zastrzeżeniem art. 59 ust. 2;
- 4) nie wypełnił obowiązku przewidzianego w art. 82.

W przypadku niewykonania obowiązku zgłoszenia koncentracji Prezes UOKiK może w drodze decyzji nakazać w szczególności:

- 1) podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- 2) zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- 3) zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę;
- 4) odwołanie z funkcji członka organów zarządzających lub kontrolnych przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Przedmiotowa decyzja nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Do podziału spółki mają odpowiednie zastosowanie przepisy art. 528 – 550 KSH, przy czym Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

W przypadku zwłoki w wykonaniu decyzji Prezes UOKiK może nakładać na przedsiębiorców karę pieniężną wysokości stanowiącej równoważność od 500 do 10 000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji (art. 102 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Prezes Urzędu może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

- 1) nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 102 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
- 2) nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 12 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów (art. 103).

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych należy uwzględnić w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy (art. 104 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

3.9 OPODATKOWANIE DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM AKCJI I OBROTEM NIMI

Informacje zawarte poniżej mają charakter ogólny i zostały sporządzone na podstawie regulacji podatkowych obowiązujących w czasie przygotowywania niniejszego Prospektu, jak również na podstawie interpretacji publikowanych przez Ministerstwo Finansów oraz wykładni Naczelnego Sądu Administracyjnego. W celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji zalecane jest zasięgnięcie porady doradców podatkowych i prawnych odnośnie skutków podatkowych i obowiązków podatkowych związanych z nabyciem akcji a także praw do akcji oraz obowiązków podatkowych związanych z posiadaniem akcji, jak również obrotem akcjami i prawami do akcji.

Zgodnie z art. 24 ust. 10 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych jeżeli podatnik dokonuje odpłatnego zbycia papierów wartościowych nabytych po różnych cenach i nie jest możliwe określenie ceny nabycia zbywanych papierów wartościowych, przy ustalaniu dochodu z takiego zbycia stosuje się zasadę, że każdorazowo zbycie dotyczy kolejno papierów wartościowych nabytych najwcześniej. Zasadę, o której mowa w zdaniu pierwszym, stosuje się odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych.

3.9.1 Opodatkowanie krajowych osób fizycznych

Zgodnie z art. 17 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, w brzmieniu nadanym ustawą z dnia 12 listopada 2003 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz niektórych innych ustaw, za przychody z kapitałów pieniężnych uważa się m. in. odsetki (dyskonto) od papierów wartościowych oraz dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, których podstawą uzyskania są udziały (akcje) w spółce mającej osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, należne, choćby nie zostały faktycznie otrzymane, przychody z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz papierów wartościowych oraz realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Przychodami z praw kapitałowych są również przychody uzyskane z odpłatnego zbycia prawa poboru oraz nominalna wartość udziałów (akcji) w spółce mającej osobowość prawną albo wkładów w spółdzielni objętych w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część.

Na podstawie art. 30a ust. 6 i 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów (przychodów) z tytułu odsetek i dyskonta od papierów wartościowych oraz z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, pobiera się 19 % zryczałtowany podatek dochodowy. Zryczałtowany podatek dochodowy pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty jego uzyskania. Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów, nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 % uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów, nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- 1) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14, (...),
- 2) różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- 3) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- 4) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- 5) różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m. in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Dochody z tytułu sprzedaży praw do akcji są opodatkowane na zasadach analogicznych jak dochody ze sprzedaży akcji.

3.9.2 Opodatkowanie krajowych osób prawnych

Zgodnie z art. 22 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, podatek dochodowy od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ustala się w wysokości 19 % uzyskanego przychodu.

W art. 23 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych przewidziana została możliwość odliczenia kwoty podatku uiszczonego od otrzymanych dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej od kwoty podatku należnego od pozostałych dochodów osoby prawnej, obliczonego na zasadach określonych w przedmiotowej ustawie. W razie braku możliwości odliczenia w danym roku podatkowym, kwotę podatku odlicza się w następnych latach podatkowych.

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6 – 7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Dochody z tytułu sprzedaży praw do akcji są opodatkowane na zasadach analogicznych jak dochody ze sprzedaży akcji.

3.9.3 Podatek dochodowy zagranicznych osób fizycznych i prawnych

Opisane w punktach poprzedzających zasady opodatkowania stosuje się także do inwestorów zagranicznych podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, chyba że umowa w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, której stroną jest Rzeczpospolita Polska oraz kraj będący miejscem zamieszkania inwestora, jego siedziby lub zarządu, stanowi inaczej. Większość tego rodzaju umów przewiduje, pod pewnymi warunkami, redukcję stawki podatkowej w stosunku do stawki podstawowej. Zgodnie z art. 30a ust. 2 i 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych i art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.9.4 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z prawem o publicznym obrocie papierami wartościowymi, wtórny obrót papierami wartościowymi odbywa się za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie. Na podstawie ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, sprzedaż papierów wartościowych tym podmiotom i za ich pośrednictwem, zgodnie z przedmiotową ustawą zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych. W myśl przepisu art. 9 pkt 9 sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywaną za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską stanowi czynność cywilnoprawną zwolnioną z podatku od czynności cywilnoprawnych.

Dodatkowo opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności na podstawie odrębnych przepisów jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub jest zwolniona od tego podatku (art. 2 pkt 4).

W przypadku, gdy żadna z powyższych sytuacji nie będzie miała miejsca, sprzedaż akcji dopuszczonych do publicznego obrotu papierami wartościowymi będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych.

3.9.5 Prawo dewizowe.

Ustawa z dnia 27 lipca 2002 roku – Prawo dewizowe określa obrót dewizowy z zagranicą oraz obrót wartościami dewizowymi w kraju, a także działalność gospodarczą w zakresie kupna i sprzedaży wartości dewizowych oraz pośrednictwa w ich kupnie i sprzedaży.

Dokonywanie obrotu dewizowego jest dozwolone z zastrzeżeniem ograniczeń przewidzianych ustawą.

W szczególności zgodnie z art. 9 przedmiotowej ustawy ograniczeniom podlega między innymi:

1) zbywanie w kraju przez nierezydentów z krajów trzecich, a także przez organizacje międzynarodowe, do których nie należy Rzeczpospolita Polska, zarówno bezpośrednio, jak i za pośrednictwem innych podmiotów:

- a) papierów wartościowych oraz jednostek uczestnictwa w funduszach zbiorowego inwestowania, z wyjątkiem nabytych w kraju na podstawie zezwolenia dewizowego,
- b) wierzytelności i innych praw, których wykonywanie wiąże się z dokonywaniem rozliczeń pieniężnych, z wyjątkiem nabytych w kraju, na podstawie zezwolenia dewizowego lub powstałych w obrocie z rezydentami, w zakresie niewymagającym takiego zezwolenia;

2) nabywanie w kraju przez nierezydentów z krajów trzecich, zarówno bezpośrednio, jak i za pośrednictwem innych podmiotów, papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa w funduszach zbiorowego inwestowania oraz wierzytelności i innych praw, których wykonywanie wiąże się z dokonywaniem rozliczeń pieniężnych.

Przez nierezydentów z krajów trzecich należy rozumieć osoby fizyczne, osoby prawne oraz inne podmioty, posiadające zdolność zaciągania zobowiązań i nabywania praw we własnym imieniu, mające miejsce zamieszkania lub siedzibę w krajach trzecich; nierezydentami z krajów trzecich są również znajdujące się w tych krajach oddziały, przedstawicielstwa i przedsiębiorstwa utworzone przez rezydentów lub nierezydentów z innych krajów.

Przez kraje trzecie należy rozumieć inne państwa niż Rzeczpospolita Polska, nie będące państwami członkowskimi Unii Europejskiej.

Odstępowanie od ograniczeń określonych w art. 9 wymaga ogólnego albo indywidualnego zezwolenia dewizowego.

Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 3 września 2002 r. w sprawie ogólnych zezwoleń dewizowych, które zostało zmienione rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 15 kwietnia 2004 r. (Dz. U. Nr 73 poz. 658) zezwolono na nabywanie w kraju przez nierezydentów z krajów trzecich praw majątkowych oraz papierów wartościowych dłużnych o terminie wykupu krótszym niż rok, będących przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, Centralnej Tabeli Ofert S.A. w Warszawie oraz na giełdach towarowych działających na podstawie przepisów ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz. U. Nr 103, poz. 1099).

3.10 UMOWY O SUBEMISJĘ USŁUGOWĄ LUB INWESTYCYJNĄ

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną. Emitent nie planuje zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną.

3.11 UMOWY DOTYCZĄCE EMISJI KWITÓW DEPOZYTOWYCH POZA GRANICAMI RZECZPOSPOLITEJ POLSKIEJ, W OPARCIU O AKCJE OFEROWANE

Do dnia sporządzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy, określonej w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Nie jest planowane zawarcie takiej umowy.

3.12 ZASADY DYSTRYBUCJI AKCJI

3.12.1 Book building

Przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji przeprowadzone zostaną działania marketingowe zwane procesem budowania księgi popytu – „Book building”. Emitent może jednak podjąć decyzję, iż nie będzie przeprowadzał procesu „Book – building’u”. W takim wypadku informacja zostanie podana do publicznej wiadomości przed terminem planowanego rozpoczęcia „Book – building’u”, w trybie określonym w art. 81 ust. 1 Ustawy. Proces budowania księgi popytu – „Book building” został przewidziany zarówno dla Transzy Otwartej jak i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Podstawowym celem przeprowadzenia procesu „Book-building’u” jest określenie ceny emisyjnej. Oprócz tego, przeprowadzenie procesu „Book-building’u” ma na celu:

- zaprezentowanie informacji na temat Spółki oraz Oferty Publicznej;
- zdefiniowanie grupy Inwestorów potencjalnie zainteresowanych nabyciem Akcji Oferowanych;
- określenie punktu na Akcje Oferowane.

W przypadku braku procesu „Book building’u”, cena zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta w oparciu o czynniki wskazane w rozdziale I pkt 1.13 i przekazana w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji.

Stosownie do art. 446 KSH, Rada Nadzorcza Emitenta wyrazi zgodę na ustaloną cenę emisyjną przed rozpoczęciem Subskrypcji.

Wszyscy Inwestorzy – składający zarówno zapisy w Transzy Otwartej jak i Inwestorów Instytucjonalnych - mogą wziąć udział w procesie „Book building’u”.

W wyniku tych działań powstanie „księga popytu” na Akcje serii C (czyli lista Inwestorów deklarujących zainteresowanie nabyciem Akcji Oferowanych, ze wskazaniem liczby Akcji Oferowanych, których nabyciem są zainteresowani oraz ceny, jaką gotowi są za nie zapłacić). Będzie ona wykorzystana przy ustalaniu ceny emisyjnej Akcji serii C.

Proces budowania „księgi popytu” polega na zbieraniu zgłoszeń Inwestorów zainteresowanych nabyciem określonej liczby Akcji Serii C, oferowanych na podstawie niniejszego Prospektu, po dowolnie wskazanej przez Inwestora cenie, mieszczącej się:

w podanych widełkach cenowych oraz z określoną dokładnością ceny (np. 5 groszy) - jeżeli zostanie wskazana.

W przypadku przeprowadzenia procesu „Book building’u” powyższe informacje zostaną przekazane w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy przed rozpoczęciem procesu „Book building’u”.

Wzór formularza Deklaracji Nabycia Akcji zamieszczono w Załącznikach do niniejszego Prospektu.

Deklaracje Nabycia będą zbierane od 4 października 2005 r. do 6 października 2005 r. do godziny 14.00 za pośrednictwem POK Oferującego, których lista jest przedstawiona w rozdziale pt. „Załączniki” Prospektu. Emitent nie wyklucza możliwości powołania w drodze odpowiedniej umowy konsorcjum dystrybucyjnego, w celu przeprowadzenia Publicznej Subskrypcji. W przypadku powołania konsorcjum dystrybucyjnego stosowna informacja zostanie przekazana w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy przed rozpoczęciem Subskrypcji. Zarząd zastrzega sobie prawo do zmiany terminu przyjmowania zgłoszeń w procesie „Book building’u”. W takim przypadku, informacja o zmianie zostanie podana do publicznej wiadomości najpóźniej przed zmianą danego terminu. Potencjalny Inwestor w trakcie trwania procesu „Book building’u” może złożyć kilka Deklaracji Nabycia, określając liczbę Akcji Oferowanych i cenę po jakiej gotów jest nabyć określoną liczbę Akcji Oferowanych. Inwestor chcący złożyć Deklarację Nabycia w procesie „Book building’u” może pobrać formularz Deklaracji Nabycia w POK Oferującego lub członków konsorcjum (jeżeli takie powstanie), ze stron WWW Emitenta lub skopiować z Prospektu emisyjnego. Wszystkie złożone Deklaracje Nabycia uznaje się za ważne, a Deklaracja Nabycia późniejsza nie anuluje Deklaracji Nabycia wcześniejszej. Złożoną Deklarację Nabycia można wycofać poprzez złożenie pisemnego oświadczenia w POK przyjmującym Deklarację.

Zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie może złożyć łączną Deklarację Nabycia obejmującą zarządzane przez siebie rachunki. Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych składają Deklaracje Nabycia łącznie na rzecz zarządzanych przez siebie funduszy lub odrębnie, na rzecz poszczególnych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Formularz Deklaracji Nabycia składanych w procesie „Book building’u” powinien zawierać między innymi kolejny numer (numer nadawany przez podmioty powołane w ramach konsorcjum dystrybucyjnego – w przypadku jego zorganizowania) oraz m.in:

Dane o Inwestorze:

1. imię i nazwisko osoby fizycznej lub firmę osoby prawnej,
2. adres lub siedzibę,
3. w przypadku inwestorów instytucjonalnych, o których mowa w rozdziale III pkt 3.12.2.1. – numer telefaksu lub adres poczty elektronicznej, na który zostanie przesłane zaproszenie,
4. w przypadku osoby krajowej nr PESEL lub nr dowodu osobistego dla osób fizycznych oraz nr REGON (lub inny numer identyfikacyjny) dla osób prawnych,
5. w przypadku osób zagranicznych - numer paszportu dla osoby fizycznej oraz numer właściwego rejestru dla osoby prawnej, lub inny dokument potwierdzający istnienie jednostki w danym kraju,
6. status dewizowy (określenie czy dany podmiot jest rezydentem czy nierezydentem w rozumieniu Prawa Dewizowego),
7. datę i podpis Inwestora.

Dane o cenie i liczbie Akcji serii C:

1. liczbę Akcji serii C, których nabyciem zainteresowany jest Inwestor,
2. limit ceny dla określonej powyżej liczby Akcji serii C.

Deklaracje Nabycia zawierające:

1. liczbę akcji nie będącą wielokrotnością 100 sztuk,
2. liczbę akcji mniejszą niż 5000 sztuk, będą uznane za nieważne.

Deklaracje nie zawierające danych o Inwestorze oraz danych o cenie i liczbie Akcji serii C będą także uznane za nieważne. Formularz Deklaracji Nabycia składanej w procesie „Book building’u” powinien być wypełniony w dwóch egzemplarzach, z których jeden przeznaczony jest dla Oferującego i jeden dla Inwestora. Inwestor może uczestniczyć w procesie „Book building’u” poprzez pełnomocnika.

Zaznacza się, że:

1. celem procesu „Book building’u” jest rozpoznanie popytu rynkowego na Akcje Oferowane;
 2. zgłoszenie, na tym etapie chęci objęcia Akcji serii C nie jest wiążące ani dla Inwestora ani dla Emitenta, w szczególności Emitent nie ma obowiązku przysyłania zaproszeń do wszystkich uczestników oferowania i dokonywania przydziału Akcji serii C, zgodnie z zasadami określonymi w rozdziale III w Transzy otwartej dotyczy to przydziału akcji dla Inwestorów, którzy będą uczestniczyli w procesie „Book building’u”, i złożą Deklarację Nabycia Akcji po cenie, która okaże się wyższa lub równa ostatecznej cenie emisyjnej. W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, w oparciu o listę Inwestorów, którzy będą uczestniczyli w procesie „Book building’u” i złożą Deklarację Nabycia Akcji po cenie, która okaże się równa lub wyższa ostatecznej cenie emisyjnej, zostaną przygotowane zaproszenia do składania zapisów na Akcje, zgodnie z zasadami określonymi w rozdziale III. Zarząd zastrzega sobie prawo wysyłania zaproszeń również do innych Inwestorów, w tym nie uczestniczących w „Book-building’u”, do wysyłania zaproszeń dotyczących innej liczby Akcji niż deklarowana w „Book-building’u”, jak również do wysyłania zaproszeń w wypadku braku procesu „Book-building’u”;
 3. Zarząd Emitenta nie ma obowiązku równoważenia popytu zgłoszonego w „Book-building’u”.
- Zgodnie z zapisami Prospektu udział Inwestorów Instytucjonalnych w procesie „Book building’u” nie jest obligatoryjny ale jest rekomendowany. W rozdziale III pkt 3.12.7. wskazano preferencje wynikające z udziału w procesie „Book building’u”.

3.12.2 Osoby, do których kierowana jest Oferta

Do nabywania Akcji serii C uprawnieni są rezydenci oraz nierezydenci.

1. Rezydenci:

- a) osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania w kraju oraz osoby prawne mające siedziby w kraju, a także inne podmioty mające siedzibę w kraju, posiadający zdolność zaciągania zobowiązań i nabywania praw we własnym imieniu,
- b) polskie przedstawicielstwa dyplomatyczne, urzędy konsularne i inne polskie przedstawicielstwa oraz misje specjalne korzystające z immunitetów i przywilejów dyplomatycznych lub konsularnych.

2. Nierezydenci:

- a) osoby fizyczne nie mające miejsce zamieszkania w kraju oraz osoby prawne nie mające siedziby w kraju, a także inne podmioty nie mające siedziby w kraju, posiadające zdolność zaciągania zobowiązań i nabywania praw we własnym imieniu,
- b) osoby, o których mowa w pkt 1 lit. a), w zakresie, w jakim prowadzą one działalność za granicą poprzez swoje przedsiębiorstwo, oddział lub przedstawicielstwo mające siedzibę za granicą,
- c) mające siedzibę w kraju oddziały i przedstawicielstwa osób i podmiotów, o których mowa w lit. a) i b), utworzone na podstawie umów międzynarodowych zawartych przez Rząd Rzeczypospolitej Polskiej, chyba że, umowy te stanowią inaczej,
- d) obce przedstawicielstwa dyplomatyczne, urzędy konsularne, misje specjalne i organizacje międzynarodowe oraz inne obce przedstawicielstwa korzystające z immunitetów i przywilejów dyplomatycznych lub konsularnych na mocy umów, ustaw lub powszechnie ustalonych zwyczajów międzynarodowych.

Nierezydenci, zamierzający objąć Akcje winni zapoznać się z właściwymi przepisami prawa państwa swojej siedziby lub miejsca zamieszkania.

Emisja Akcji serii C będzie oferowana w dwóch transzach: Transzy Otwartej, oraz w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

3.12.2.1 Transza inwestorów instytucjonalnych

Do nabywania Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych uprawnieni są:

- a) dom maklerski,
- b) bank,
- c) zakład ubezpieczeń,
- d) fundusz inwestycyjny,
- e) fundusz emerytalny,
- f) podmiot, nabywający akcje na kwotę nie mniejszą niż 500.000,00 (pięćset tysięcy) zł, chyba, że zmniejszona wartość zapisu poniżej kwoty 500.000,00 (pięćset tysięcy) zł będzie wynikać z mniejszej kwoty wskazanej w zaproszeniu,
- g) podmiot, zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, prowadzący działalność zgodnie z art. 30 ust 1 pkt. 4 Ustawy (tzw. asset management)
- h) podmiot (osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej) w imieniu którego zapis dokonuje podmiot, zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, prowadzący działalność zgodnie z art. 30 ust 1 pkt. 4 Ustawy (klienci asset management)

3.12.2.2 Transza otwarta

Do subskrybowania akcji w transzy otwartej uprawnione są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, rezydenci jak i nierezydenci. Do złożenia zapisu w Transzy Otwartej są uprawnione podmioty składające zapis w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych jak i nie składające zapisu w tej transzy ale uprawnione do subskrybowania akcji w ramach tej transzy.

3.12.3 Terminy związane z subskrypcją

Zgłoszenia w procesie „Book-building’u” będą zbierane od 4 października 2005 r. do 6 października 2005 r. do godziny 14.00.

Dniem otwarcia Publicznej Subskrypcji jest 10 października 2005 r.

Zapisy na Akcje Oferowane będą przyjmowane: od 10 października 2005 r. do 12 października 2005 r.

Dniem zamknięcia Publicznej Subskrypcji jest 13 października 2005 r.

Wskazane terminy obowiązują Inwestorów składających zapisy w Transzy Otwartej jak i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Zarząd zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów. W wypadku zmiany terminu Publicznej Oferty oraz terminu składania zapisów na Akcje Oferowane, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy, nie później niż przed zmianą danego terminu. W wypadku zmiany terminu „Book-building’u” stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy, nie później niż przed rozpoczęciem procesu „Book-building’u”. Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, Zarząd zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, gdy łączna liczba Akcji objętych złożonymi zapisami będzie mniejsza, niż liczba Akcji Oferowanych w ramach Publicznej Subskrypcji, lecz termin ten nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Subskrypcji. Stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy, nie później, niż przed zakończeniem Publicznej Subskrypcji. Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu. W wypadku zmiany terminu przydziału Akcji stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy, nie później niż przed terminem przydziału Akcji.

Cena emisyjna zostanie ustalona po przeprowadzeniu procesu „Book-building’u” i podana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 81 ust 1 Ustawy – opisanym we wstępie do Prospektu, nie później niż przed rozpoczęciem Subskrypcji

3.12.4 Zasady, miejsca i terminy składania zapisów oraz termin związania zapisem

Zapisy na Akcje Oferowane będą przyjmowane: od 10 października 2005 r. do 12 października 2005 r. Inwestor lub jego pełnomocnik zapisujący się na Akcje Serii C powinien złożyć w miejscu dokonywania zapisu wypełniony w trzech egzemplarzach i podpisany formularz zapisu na Akcje Serii C. Wzór formularza zapisu załączono w rozdziale Załączniki niniejszego Prospektu.

Zapisy mogą być składane w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych lub w Transzy Otwartej. W ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oferowanych będzie 55.124.614 Akcji serii C, a w ramach Transzy Otwartej 20.000.000 Akcji serii C. Zarząd Emitenta zastrzega sobie prawo do dokonania przesunięć pomiędzy transzami przed terminem rozpoczęcia Subskrypcji oraz po jej zakończeniu. Przesunięcie w ramach transz po zakończeniu Subskrypcji jest możliwe wyłącznie w przypadku, jeżeli w jednej transzy dojdzie do nadsubskrypcji, a w drugiej transzy do nieobjęcia wszystkich Akcji Oferowanych. W wypadku dokonania przesunięć pomiędzy transzami stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości przed dokonaniem przesunięcia w trybie określonym w art. 81 ust 1 Ustawy – opisanym we wstępie do Prospektu.

Zapisy na akcje składane przez zarządzającego cudzym portfelem papierów wartościowych będą traktowane jako zapisy tych w imieniu których zarządzający składa zapis.

Zapisy będą przyjmowane w punktach obsługi klienta Oferującego lub uczestników konsorcjum dystrybucyjnego - w przypadku jego powstania - wskazanych w rozdziale pt. „Załączniki”. Możliwe jest składanie zapisów na Akcje za pośrednictwem internetu, telefonu, fax’u i za pomocą innych środków technicznych, jeżeli taką możliwość dopuszcza regulamin biura maklerskiego przyjmującego zapisy.

W takim wypadku Inwestor powinien mieć podpisaną stosowną umowę z biurem maklerskim, gdzie będzie składał zapis na akcje. Umowa taka powinna w szczególności zawierać upoważnienie biura maklerskiego lub jego pracowników do złożenia zapisu na akcje w imieniu Inwestora.

Przyjmowane będą zapisy na ilość Akcji Oferowanych nie mniejszą niż 500 sztuk. Zapisy na liczbę Akcji Oferowanych, większą niż dostępna w ramach danej transzy, będą uważane za zapisy na maksymalną liczbę sztuk Akcji dostępną w danej transzy oraz będą podlegać redukcji zgodnie z zasadami opisanymi w rozdziale III Prospektu. W momencie składania zapisu na Akcje serii C, Inwestor lub jego pełnomocnik może złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji serii C, która umożliwi zapisanie na jego rachunku papierów wartościowych wszystkich Akcji serii C, które zostały mu przydzielone. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia zapisu na Akcje, nieopłacenia obejmowanych akcji lub dyspozycji deponowania Akcji serii C (łącznie z uznaniem go za nieważny) ponosi Inwestor.

Jeden egzemplarz formularza zapisu jest przeznaczony dla Inwestora, drugi dla Emitenta, a trzeci dla punktu przyjmującego zapis. Formularz zapisu zawiera:

a) dane o Inwestorze:

w stosunku do osób fizycznych:

- imię i nazwisko osoby fizycznej;
- miejsce zamieszkania;
- adres do korespondencji;
- numer dowodu osobistego lub numer paszportu a także PESEL;

w stosunku do osób prawnych:

- nazwę;
- siedzibę;
- adres do korespondencji;
- dla jednostek prawnych rezydentów- numer REGON (lub inny numer identyfikacyjny), dla osób prawnych nierezydentów - numer właściwego rejestru (lub inny dokument potwierdzający istnienie jednostki w danym kraju);
- dane dotyczące osób fizycznych działających w imieniu osoby prawnej zgodnie z powyższym wyszczególnieniem dotyczącym osób fizycznych (dodatkowo załączony powinien zostać dokument wskazujący podstawę prawną działania wspomnianych osób fizycznych);

w stosunku do jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej:

- dane odpowiednio tak jak dla osoby prawnej;

b) liczbę Akcji Serii C objętych zapisem;

c) kwotę wpłaty na Akcje Serii C;

- d) określenie sposobu zwrotu wpłaconej kwoty w całości (w wyniku niezrealizowania zapisu na Akcje serii C) lub w części (w szczególności w wyniku nadpłaty lub przydzielenia Akcji Serii C w liczbie mniejszej niż subskrybowana);
- e) podpis Inwestora lub jego pełnomocnika i upoważnionej osoby przyjmującej zapis;

formularz zapisu zawiera także oświadczenie, iż Inwestor:

- f) akceptuje treść Statutu i zgadza się na przystąpienie do Spółki;
- g) zapoznał się z treścią Prospektu i zaakceptował warunki Publicznej Subskrypcji;
- h) zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji serii C, niż subskrybowana lub nie przydzielenie mu ich wcale.

Wszelkie konsekwencje wynikające z podania błędnych lub niepełnych danych ponosi osoba zapisująca się. Zapis na Akcje Oferowane dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu, a także niepełny, pomijający którąkolwiek z powyższych informacji, będzie uznany za nieważny. Zasady redukcji przydzielanych akcji, w wyniku złożonych zapisów, zostały wskazane w rozdziale III pkt 3.12.7.

Inwestor przestaje być związany zapisem:

- jeżeli Emitent nie dopełni obowiązku zgłoszenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego do Krajowego Rejestru Sądowego w terminie sześciu miesięcy od dnia udzielenia zgody na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu (art. 431 § 4 KSH);
- jeżeli postanowienie sądu odmawiające wpisu stanie się prawomocne;
- jeżeli Emitent ogłosi wcześniej o niedojszcii Emisji do skutku;
- jeżeli nie przydzielono mu Akcji - z chwilą dokonania przydziału Akcji serii C.

3.12.4.1 Zapisy szczególne dotyczące Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane w oparciu o imienne zaproszenia do składania zapisów z określeniem proponowanej liczby Akcji serii C do objęcia. Zaproszenia takie zostaną skierowane, drogą faksową, elektroniczną lub w inny uzgodniony sposób do wybranych Inwestorów Instytucjonalnych. Fakt otrzymania zaproszenia będzie potwierdzany osobiście, za pomocą fax-u, telefonu lub za pomocą innych środków technicznych, nie wykluczając poczty elektronicznej. Zapraszany Inwestor złoży przed otrzymaniem zaproszenia oświadczenie, że zapoznał się z treścią Prospektu emisyjnego. W zaproszeniu znajdzie się informacja, że jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Publicznej Ofercie akcji i Emitencie jest Prospekt emisyjny.

Zaproszenia do składania zapisów mogą być kierowane od pierwszego dnia Publicznej Subskrypcji, aż do zakończenia przyjmowania zapisów. Zapraszany Inwestor musi jednak odpowiedzieć na zaproszenie następnego dnia do godziny 14.00, po otrzymaniu zaproszenia jak również przed upływem terminu przyjmowania zapisów. Podstawą do otrzymania zaproszenia i określenia liczby akcji podanych w zaproszeniu, będzie udział w procesie „Book-building’u” (w wypadku jego przeprowadzenia) i złożenie deklaracji nabycia akcji po cenie, która okaże się wyższa lub równa ostatecznej cenie emisyjnej.

Zaproszenia skierowane do zarządzających cudzym portfelem papierów wartościowych będą traktowane jak zaproszenia skierowane do tych, których portfelem zarządzający zarządza.

Zarząd podejmując decyzję o wysyłaniu zaproszeń oraz decyzję określającą liczbę akcji zawartą w zaproszeniu, do wybranych inwestorów instytucjonalnych - jak i inwestorów nie uczestniczących w „book-building’u” (również w przypadku jego braku) - kierować się będzie:

- wielkością kapitałów będących do dyspozycji Inwestora – preferowani będą Inwestorzy o wielkości kapitałów gwarantujących zainteresowanie ofertą,
- rodzajem Inwestora – preferowane będą instytucje finansowe o charakterze inwestycyjnym,
- charakterem Inwestora – preferowani będą inwestorzy o maksymalnie długoterminowym podejściu do inwestycji,
- zaproszenia mogą nie zostać skierowane do Inwestorów nie zainteresowanych pakietem akcji mniejszym niż zadeklarowany.

Zarząd zastrzega sobie prawo wysyłania zaproszeń również do innych Inwestorów, w tym nie uczestniczących w „Book-building’u”, do wysyłania zaproszeń dotyczących innej liczby Akcji (tj. większej lub mniejszej) niż deklarowana w „Book-building’u”, jak również do wysyłania zaproszeń w wypadku braku procesu „Book-building’u” oraz do możliwości nie wysyłania zaproszenia, pomimo uczestnictwa w „Book-building’u”. W wypadku braku „Book-building’u”, oraz w wypadku Inwestorów nie uczestniczących w „Book-building’u” Zarząd prześle zaproszenia kierując się własnym rozeznaniem sytuacji.

Podejmując decyzję o wysyłaniu zaproszeń do podmiotów nie uczestniczących w „Book-building’u” (jak również w przypadku jego braku) oraz nie wysyłaniu zaproszeń do podmiotów uczestniczących w „Book-building’u” Zarząd kierować się będzie rozeznaniem aktualnej sytuacji rynkowej. Przy rozeznawaniu aktualnej sytuacji rynkowej Emitent uwzględni m. in.:

- a) aktualny poziom zainteresowania instytucji finansowych akcjami, zwłaszcza spółek branżowo podobnych;
- b) ogólny poziom zaangażowania w akcje w ramach ogólnej polityki inwestycyjnej instytucji finansowych;
- c) ogólną sytuację na GPW w Warszawie S.A.;
- d) aktualne czynniki makroekonomiczne.

Łączna liczba Akcji, na jaką Zarząd roześle zaproszenia nie będzie większa niż liczba Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Nie dotyczy to zaproszeń nie przyjętych.

Jeżeli do godz. 14.00 następnego dnia po otrzymaniu zaproszenia zapraszany Inwestor nie złoży zapisu, przyjmować się będzie, iż zaproszenie nie zostało przyjęte. Zapis złożony po tym terminie będzie traktowany jak zapis Inwestora nie zapraszanego. Zapisy Inwestorów zapraszanych, złożone w liczbie Akcji wskazanych w zaproszeniu, nie będą podlegać redukcji.

Wysyłanie zaproszeń przez Emitenta nie ogranicza prawa żadnego Inwestora, w tym Inwestora, do którego skierowano zaproszenie, do składania zapisów na Akcje w transzy Otwartej.

Inwestor, do którego nie skierowano zaproszenia może złożyć zapis w transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Inwestor musi się jednak liczyć z możliwością nie przydzielenia mu Akcji. Liczba Akcji która może zostać przydzielona Inwestorowi niezapraszanemu uzależniona jest od ilości Akcji, na które nie zostały złożone zapisy przez Inwestorów zapraszanych. W pierwszej kolejności będą przydzielane Akcje Inwestorom, którzy złożyli zapis na podstawie zaproszenia.

3.12.5 Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne nie dokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Wpłat na Akcje serii C dokonuje się w złotych polskich. Wpłata na Akcje serii C, z zastrzeżeniem pkt c i d (przekaz lub przelew), musi być uiszczona w pełnej wysokości najpóźniej z dniem zamknięcia Subskrypcji. Dokonanie wpłaty przez Inwestora z opóźnieniem – zarówno bez winy jak i z jego winy, powoduje nieważność zapisu.

Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Akcji serii C objętych zapisem i ceny emisyjnej.

Przewidziano następujące formy dokonywania wpłat:

- a) gotówką na rachunek bankowy biura maklerskiego przyjmującego zapis, z adnotacją „wpłata na Akcje „SANWIL” Przemysł S.A. – seria C” i z podaniem nazwy (lub imienia i nazwiska) Inwestora,
- b) gotówką do kasy punktu przyjmującego zapis, jeżeli dopuszcza on wpłaty gotówkowe,
- c) przelewem lub przekazem telegraficznym z adnotacją „SANWIL” Przemysł S.A. – seria C” wraz z podaniem nazwy (lub imienia i nazwiska) Inwestora, na rachunek biura przyjmującego zapis; w przypadku dokonania wpłaty w formie przelewu lub przekazu telegraficznego wpłata w pełnej wysokości musi wpłynąć na rachunek biura przyjmującego zapis najpóźniej w dniu zakończenia przyjmowania zapisów na akcje. Na wniosek Inwestora, biuro maklerskie przyjmujące zapis może uznać za dopuszczalną wpłatę, która wpłynie po dniu zakończenia przyjmowania zapisów na akcje, nie późniejszą jednak niż taką, która wpłynie w dniu zakończenia subskrypcji Akcji serii C. Oznacza to, iż Inwestor musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem. Inwestor dokonujący wpłaty w trybie wskazanym w tym punkcie musi być również świadomy możliwości uznania jego zapisu za nieważny, jeżeli wpłata dotrze do biura przyjmującego zapis z opóźnieniem;
- d) innymi formami płatności, które przewiduje i akceptuje biuro maklerskie przyjmujące zapis na Akcje. Szczegółowe informacje na temat innych możliwych form płatności Inwestor powinien uzyskać od biura maklerskiego przyjmującego zapis na Akcje;
- e) łącznie wyżej wymienionymi formami płatności.

Wpłaty na Akcje nie podlegają oprocentowaniu.

Inwestor dokonujący wpłaty na Akcje za pośrednictwem banku, powinien liczyć się z możliwością pobierania przez bank prowizji od wpłat gotówkowych lub od przelewów.

Jeżeli Inwestor dokonujący wpłaty na Akcje będzie korzystał z kredytu bankowego, powinien się upewnić, że bank kredytujący przekaze środki finansowe w stosownym terminie.

Zgodnie z uchwałą nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 czerwca 1998 r. (Dziennik Urzędowy NBP nr 18/98) dane osób dokonujących wpłat gotówkowych, których równowartość przekracza 10 000 EURO podlegają wpisowi do ewidencji.

Zgodnie z uchwałą Nr 396 Komisji Papierów Wartościowych z dnia 9 listopada 1995 r. (Dziennik Urzędowy Komisji Papierów Wartościowych Nr 6 poz. 197) w sprawie stanowiska Komisji, co do zasad postępowania podmiotów prowadzących podmioty maklerskie w przypadku zaistnienia uzasadnionego podejrzenia pochodzenia środków pieniężnych klientów z przestępstwa lub mających związek z przestępstwem, domy maklerskie będą rejestrować i prowadzić rejestry każdej jednorazowej wpłaty lub polecenia przelewu powyżej 20 000 złotych, jak również mniejszych wpłat lub poleceń przelewów następujących po sobie w ciągu krótkiego czasu i przekraczających w sumie kwotę 20 000 złotych, oraz dodatkowo każdej innej wpłaty lub polecenia przelewu, które będą dokonywane w okolicznościach świadczących, że mogą mieć na celu lokowanie środków pieniężnych pochodzących z przestępstwa lub mających związek z przestępstwem.

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego Bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z 6 czerwca 1997 r. - Kodeks karny (Dz. U. nr 88, poz. 553 i nr 128, poz. 840) lub w celu ukrycia działań przestępczych. Zgodnie z art. 108 ust. 1 Prawa Bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonywania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzania do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł (Dz. U. nr 116 poz. 1216 z dnia 2 grudnia 2000 r.), domy maklerskie zobowiązane są gromadzić i przekazywać Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej informacje dotyczące osób otwierających rachunki papierów wartościowych i rachunki pieniężne, osób dokonujących wpłat i wypłat gotówkowych, oraz osób dokonujących transakcji skutkujących przeniesieniem własności lub posiadania wartości majątkowych zapisanych na wyżej wymienionych rachunkach lub przechowywanych w domu maklerskim. Na podstawie art. 8 w/w ustawy, dom maklerski przyjmujący dyspozycję (zlecenie) klienta do przeprowadzenia transakcji, której równowartość przekracza 10 000 EURO, ma obowiązek rejestrowania takiej czynności. Obowiązek rejestracji powstaje zarówno jeżeli jest to operacja pojedyncza, jak też w ramach kilku operacji, jeżeli okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane.

Jeżeli Inwestor nie dokona wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesie wpłatę niepełną, jego zapis zostaje w całości uznany za nieważny.

Jeżeli podpisana zostanie umowa subemisji inwestycyjnej, subemitenci składający zapisy będą zobowiązani dokonywać wpłat w sposób identyczny jak pozostali inwestorzy, z tym zastrzeżeniem, iż dopuszcza się wpłatę w formie gotówkowej, oraz przelewu lub przekazu dokonanego nie później niż do dnia zamknięcia subskrypcji.

3.12.6 Działanie przez pełnomocnika

Rezydenci oraz nierezydenci są uprawnieni do objęcia Akcji serii C za pośrednictwem pełnomocnika. W wypadku pełnomocnictwa udzielonego biuro maklerskiemu, obowiązuje regulamin danego biura maklerskiego. W innym wypadku osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedłożyć pełnomocnictwo z podpisem notarialnie poświadczonym. Dopuszcza się pełnomocnictwo udzielone w formie pisemnej w obecności osoby upoważnionej przez biuro maklerskie przyjmujące zapis. Treść pełnomocnictwa powinna zawierając umocowanie do złożenia zapisu, oraz następujące informacje o osobie Inwestora:

- a) dla osób fizycznych rezydentów: imię i nazwisko, dokładny adres, numer dowodu osobistego lub numer paszportu, numer PESEL;
- b) dla osób fizycznych nierezydentów: imię i nazwisko, dokładny adres, numer paszportu;
- c) dla osób prawnych rezydentów: firmę lub nazwę, adres, numer REGON oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru;
- d) dla osób prawnych nierezydentów: firmę lub nazwę, adres oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru lub dokument potwierdzający istnienie podmiotu w danym kraju (dokumenty sporządzone w języku obcym i wystawione za granicą powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego);
- e) dla rezydentów, podmiotów nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, adres, numer REGON oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru;
- f) dla nierezydentów, podmiotów nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, adres oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru lub dokument potwierdzający istnienie podmiotu w danym kraju (dokumenty sporządzone w języku obcym i wystawione za granicą powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego).

Ponadto pełnomocnictwo powinno zawierać następujące informacje o osobie pełnomocnika:

- a) dla osób fizycznych rezydentów: imię i nazwisko, dokładny adres, numer dowodu osobistego lub numer paszportu, numer PESEL;
- b) dla osób fizycznych nierezydentów: imię i nazwisko, dokładny adres, numer paszportu;
- c) dla osób prawnych rezydentów: firmę lub nazwę, adres, numer REGON oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru;
- d) dla osób prawnych nierezydentów: firmę lub nazwę, adres oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru lub dokument potwierdzający istnienie podmiotu w danym kraju (dokumenty sporządzone w języku obcym i wystawione za granicą powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego).

Dokument pełnomocnictwa lub jego kopia pozostają w punkcie przyjmującym zapis. Dokument pełnomocnictwa w języku obcym powinien być przetłumaczony na język polski przez tłumacza przysięgłego.

Przy odbiorze potwierdzenia nabycia akcji oraz odbiorze zwracanych kwot pełnomocnik winien okazać pełnomocnictwo do dokonania wyżej wymienionych czynności z podpisem notarialnie poświadczonym. Dopuszcza się również pełnomocnictwo udzielone w formie pisemnej w obecności osoby upoważnionej przez biuro maklerskie przyjmujące zapis, która potwierdza dane zawarte w pełnomocnictwie oraz autentyczność podpisów pełnomocnika i mocodawcy.

Nie ogranicza się liczby pełnomocnictw udzielonych jednemu pełnomocnikowi.

Od pełnomocnictwa winna być uiszczona opłata skarbową w wysokości 15,00 zł (znaczek opłaty skarbowej), zgodnie z Ustawą o Opłacie Skarbowej.

3.12.7 Terminy i szczegółowe zasady przydziału

Przydział Akcji zostanie dokonany przez Zarząd Emitenta do 7 dni roboczych po dniu zamknięcia Publicznej Subskrypcji. Przydział Akcji nastąpi w oparciu o przyjęte zapisy.

3.12.7.1 Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Akcje zostaną przydzielone w pierwszej kolejności Inwestorom, którzy zostali zaproszeni do złożenia zapisu na Akcje i złożyli zapis na Akcje stosownie do treści zaproszenia. Zapisy Inwestorów zapraszanych, złożone w liczbie Akcji wskazanych w zaproszeniu, nie będą podlegać redukcji. W przypadku gdy zapis złożony przez Inwestora będzie opiewał na większą liczbę akcji niż wskazaną przez Inwestora w zaproszeniu, Emitent może zredukować zapis wg swojego uznania, jednak do wielkości nie mniejszej niż wskazanej w zaproszeniu.

W przypadku złożenia zapisu przez Inwestora na ilość Akcji mniejszą niż wskazana w zaproszeniu, zapis pozostaje ważny. Nie wyklucza to jednak przydzielenia Inwestorowi mniejszej liczby Akcji niż wynikającej z zapisu lub nie przydzielenia mu Akcji wcale.

Inwestor, do którego nie skierowano zaproszenia, a który złożył zapis w transzy Inwestorów Instytucjonalnych musi się liczyć z możliwością nie przydzielenia mu Akcji lub przydzielenia Akcji w liczbie mniejszej niż wskazanej w zapisie. Liczba Akcji która może zostać przydzielona Inwestorowi niezapraszanemu uzależniona jest od ilości Akcji, na które nie zostały złożone zapisy przez Inwestorów zapraszanych. W pierwszej kolejności będą przydzielane Akcje Inwestorom, którzy złożyli zapis na podstawie zaproszenia. W przypadku złożenia zapisu bez zaproszenia przez kilku Inwestorów i niewystarczającej ilości Akcji ich zapisy będą podlegały redukcji wg uznania Emitenta.

3.12.7.2 Transza otwarta

Jeżeli łączna liczba Akcji Oferowanych, na jakie Inwestorzy złożą zapisy w ramach Transzy Otwartej, będzie większa od maksymalnej liczby Akcji dostępnych w ramach tej transzy, zapisy Inwestorów będą podlegać redukcji. Redukcja będzie proporcjonalna dla wszystkich subskrybentów w ramach transzy, z zastrzeżeniem podanych niżej preferencji dla uczestników „Book-building’u”.

Subskrybentom, którzy złożyli deklaracje w procesie „Book-building’u” na Akcje Oferowane, dokonując jednocześnie zapisu na liczbę Akcji co najmniej równą deklarowanej, po cenie, która się okaże wyższa lub równa ostatecznej cenie emisyjnej, będą przysługiwały preferencje w przydziale Akcji. Preferencje te polegać będą na dwukrotnie większej alokacji zapisów na Akcje w stosunku do Inwestorów nie objętych preferencjami. Jeżeli jeden Inwestor złoży więcej niż jedną deklarację w procesie „Book-building’u” preferencje przydziału dotyczą tylko i wyłącznie tych deklaracji w procesie „Book-building’u” i tej liczby akcji, w których deklarowana cena jest równa bądź wyższa od ostatecznej ceny emisyjnej ustalonej przez Zarząd Emitenta. Jeżeli Inwestor złoży zapis lub zapisy na większą liczbę Akcji, niż deklarował w procesie „Book-building’u”, preferencje dotyczyć będą tylko tej liczby akcji, jaka była deklarowana w procesie „Book-building’u”.

Liczba przydzielanych Akcji będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające pojedyncze Akcje zostaną przydzielone Inwestorom, którzy złożyli zapisy na największą liczbę Akcji. Zwraca się uwagę, iż w szczególnych okolicznościach (duża redukcja zapisów i niewielki zapis na Akcje), może to oznaczać nie przydzielenie żadnych Akcji. Wskazana okoliczność dotyczy tak dużej redukcji przydzielanych akcji, na które złożono ważny zapis, że w przypadku małego zapisu, liczba wynikająca z alokacji akcji będzie mniejsza niż 1. To oznacza nie przydzielenie żadnej akcji. Poza ww. okolicznością Emitent nie przewiduje nie przydzielenia akcji w transzy otwartej.

3.12.8 Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

Wykazy subskrybentów, ze wskazaniem liczby Akcji serii C przydzielonych każdemu z nich, będą wyłożone w ciągu 7 dni od momentu przydziału Akcji Oferowanych w punktach przyjmowania zapisów, w których były one przyjmowane.

Zwrot nadpłaconych kwot osobom, którym przydzielono Akcje Serii C w liczbie mniejszej niż wymieniona w zapisie lub nie przydzielono Akcji Serii C w ogóle, nastąpi nie później niż w ciągu 14 dni po dokonaniu przydziału Akcji serii C, w sposób zadeklarowany przez Inwestora w formularzu zapisu. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań. W trybie art. 81 ust. 1 Ustawy zostanie podana informacja o terminie rozpoczęcia zwrotu nadpłaconych kwot.

3.12.9 Przypadki, kiedy Emisja może nie dojść do skutku, lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Emisja nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- a) przynajmniej 25.000.000 Akcji serii C nie zostanie objętych i należycie opłaconych;
- b) Emitent nie dopełni obowiązku zgłoszenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego do Krajowego Rejestru Sądowego w terminie sześciu miesięcy od dnia podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego, a jeżeli udzielona została zgoda na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu – od dnia udzielenia tej zgody, o ile wniosek o udzielenie zgody albo zawiadomienie o emisji zostanie złożone przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego;
- c) Sąd Rejestrowy odmówi zarejestrowania emisji Akcji serii C.

W przypadku odmowy rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy, stosowna informacja zostanie przekazana w trybie art. 81 ust.1 Ustawy.

Emitent do czasu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje może odstąpić od oferty w drodze stosownej uchwały Zarządu. Akcjonariusze mogą podjąć uchwałę o odstąpieniu od oferty, jeżeli przeprowadzanie oferty byłoby zagrożeniem dla interesu Spółki lub byłoby niemożliwe. Sytuacja taka może mieć miejsce w szczególności, gdy:

- a) Akcje Spółki nie zostaną dopuszczone do publicznego obrotu.
- b) Aktualna koniunktura na rynku akcji lub sytuacja Spółki będzie powodować, iż subskrypcja akcji w sposób oczywisty nie zakończy się powodzeniem.
- c) Wystąpią inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, iż przeprowadzenie oferty byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Spółki.

Uchwała o odstąpieniu od oferty może być podjęta wyłącznie w ramach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje, Emitent nie może odstąpić od przeprowadzenia Oferty.

3.12.10 Sposób i forma ogłoszenia o dojściu lub niedojściu Oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot

Emitent może odwołać lub odstąpić od przeprowadzenia publicznej subskrypcji w przypadkach określonych w rozdziale III pkt 3.12.9.

W przypadku gdy dokonany będzie przydział Akcji serii C i dojdzie do nie przydzielenia całości lub części Akcji Inwestorowi na skutek redukcji zapisów czy złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu jak również w przypadku wystąpienia innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu części lub całości wpłaconej kwoty Inwestorowi, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie zwrócona w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia dokonania przydziału bez odsetek i odszkodowań.

W przypadku nie dojścia Emisji do skutku na skutek nie złożenia zapisów na minimalną liczbę Akcji serii C – 25.000.000 szt., ogłoszenie w tej sprawie zostanie przekazane w trybie art. 81 ust.1 Ustawy, w siedzibie Emitenta oraz w punktach przyjmowania zapisów na Akcje serii C. To samo ogłoszenie będzie zawierać wezwanie od odbioru przez subskrybentów wpłaconych kwot. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa powyżej, w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu; Jeżeli Emitent nie dopełni obowiązku zgłoszenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego do Krajowego Rejestru Sądowego – w takim przypadku ogłoszenie w tej sprawie, ukaze się w ciągu 7 dni od upływności stosownego terminu. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa.

Jeżeli Sąd odmówi zarejestrowania emisji Akcji serii C - w takim przypadku, ogłoszenie o prawomocnej decyzji Sądu ukaze się w ciągu 7 dni od uprawomocnienia się postanowienia Sądu Rejestrowego odmawiającego zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa.

W każdym z wymienionych wyżej przypadków zwrot wpłaconej kwoty może nastąpić w szczególności:

- a) gotówką do odbioru w biurze maklerskim przyjmującym zapisy;
- b) przelewem na wskazany rachunek (po potrąceniu kosztów przelewu);
- c) w inny wskazany sposób (po potrąceniu ewentualnych kosztów operacji).

Jeżeli emisja dojdzie do skutku poprzez złożenie zapisów co najmniej na minimalną liczbę Akcji serii C – 25.000.000 sztuk, ogłoszenie w tej sprawie zostanie przekazane w trybie art. 81 ust.1 Ustawy, w siedzibie Emitenta oraz w punktach przyjmowania zapisów na Akcje serii C.

3.12.11 Sposób i forma ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej lub jej odwołaniu

Do czasu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje, Emitent może odstąpić od Oferty Publicznej lub ją odwołać. W przypadku odstąpienia od Oferty Publicznej lub jej odwołania, ogłoszenie w tej sprawie zostanie przekazane w trybie art. 81 ust.1 Ustawy, w siedzibie Emitenta oraz we wskazanych w Prospekcie punktach przyjmowania zapisów na Akcje serii C.

3.13 ZAMIARY EMITENTA DOTYCZĄCE WTÓRNEGO OBROTU AKCJAMI SERII C

3.13.1 Rynek regulowany na którym Emitent zamierza wprowadzić akcje nowej emisji

Emitent planuje wprowadzić akcje nowej emisji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., na rynku podstawowym. Emitent wystąpi do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z wnioskiem o wprowadzenie wspomnianych Akcji do obrotu, niezwłocznie po zaistnieniu przesłanek umożliwiających wprowadzanie Akcji do obrotu.

3.13.2 Zamiary Emitenta dotyczące wtórnego obrotu akcjami

Zarząd planuje, że pierwsze notowanie Akcji nowej emisji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. będzie możliwe w IV kwartale 2005 r.

Zamiarem Emitenta jest, aby Inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Akcjami. W tym celu planowane jest wprowadzenie do notowań Praw do Akcji. Emitent planuje pierwsze notowanie PDA niezwłocznie po podjęciu przez KDPW uchwały dotyczącej rejestracji zbywalnych PDA, przy czym termin podjęcia ww. uchwały będzie uwzględniał zapis § 13 a pkt 4 Szczegółowych Zasad działania KDPW.

Po dokonaniu przydziału Akcji serii C Zarząd Spółki zgłosi niezwłocznie podwyższenie kapitału zakładowego do sądu rejestrowego celem rejestracji, następnie wystąpi do KDPW z wnioskiem o rejestrację Praw do Akcji serii C, a po zarejestrowaniu Akcji - o ich asymilację z akcjami będącymi przedmiotem obrotu giełdowego. Jednocześnie Emitent wystąpi z wnioskiem do GPW o wprowadzenie Akcji serii C do notowań na GPW.

Zarząd GPW w porozumieniu z Emitentem i po uzgodnieniu z KDPW określi datę ostatniego notowania na giełdzie PDA. Niezwłocznie po dniu ostatniego notowania PDA na GPW, Akcje serii C zostaną zapisane na rachunkach Inwestorów zgodnie ze stanami kont PDA na koniec ostatniego dnia notowań PDA. Za każde PDA znajdujące się na rachunku Inwestora i sponsora emisji zostanie zapisana jedna Akcja serii C. PDA wygasają z chwilą zarejestrowania Akcji w KDPW.

Zamiarem Emitenta jest, aby Akcje były notowane na Giełdzie, na rynku urzędowym w IV kwartale 2005 r. Termin notowania Akcji na Giełdzie zależy jednak od terminu rejestracji sądowej Akcji, z tego względu Emitent ma ograniczony wpływ na termin notowania Akcji na GPW. Emitent zamierza wystąpić do GPW z wnioskiem o wyrażenie zgody na dopuszczenie do obrotu giełdowego Akcji serii C oraz na wprowadzenie tych Akcji do obrotu giełdowego w ramach rynku urzędowego..

Po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy emisji Akcji serii C, Emitent złoży do KDPW wniosek o zamianę PDA na Akcje serii C.

3.14 INFORMACJA NA TEMAT FINANSOWANIA NABYCIA LUB OBJĘCIA AKCJI OFEROWANYCH PRZEZ EMITENTA

Emitent nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wpłat, bądź w inny sposób nie będzie finansował bezpośrednio lub pośrednio objęcia lub nabycia Akcji Oferowanych.

3.15 INNE POZA OFEROWANYMI, PAPIERY WARTOŚCIOWE WPROWADZANE DO PUBLICZNEGO OBROTU

Emitent nie wprowadza do publicznego obrotu innych akcji poza oferowanymi.

IV DANE O EMITENCIE

4.1 EMITENT

Firma:	Zakłady Wyrobów Powlekanych „SANWIL” w Przemyślu S.A.
Skrót firmy	„SANWIL” Przemyśl S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Przemyśl
Adres:	ul. Lwowska 52, 37-700 Przemyśl
Telefon:	(016) 678 08 21, 678 03 30,
Fax:	(016) 678 02 44
Adres strony internetowej:	www.sanwil.com.pl
Poczta elektroniczna:	sanwil@sanwil.com.pl
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	650021906
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	7950200697

4.2 ZASADY POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁAT DYWIDENDY W OKRESIE OSTATNICH 3 LAT OBROTOWYCH

4.2.1 Wypłata dywidendy w dotychczasowej działalności Emitenta

Organem uprawnionym do podejmowania uchwał w sprawie wypłaty dywidendy jest WZA Emitenta. Emitent nie wypłacał dywidendy za lata 2001 – 2003 r. ze względu na brak zysku.

4.2.2 Zasady wypłaty dywidendy w przyszłości

W roku obrotowym 2004 Emitent po raz pierwszy wypracował zysk od 6 lat. Organem uprawnionym do podziału zysku jest WZA Emitenta. Stosownie do art. 395 K.S.H. Zwyczajne WZA, którego przedmiotem mogłoby być podjęcie uchwały o podziale zysku powinno się odbyć w terminie 6 miesięcy od zakończenia roku obrotowego.

W związku z realizacją strategii rozwoju Spółki Zarząd nie przewiduje rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy na lata 2005-2006.

4.2.2.1 Termin podejmowania decyzji o wypłacie dywidendy

Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne walne zgromadzenie, które powinno się odbyć w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta powinno się odbyć do końca czerwca po zakończeniu danego roku obrotowego.

W spółkach publicznych, zwyczajne walne zgromadzenie ustala w uchwale dzień wg, którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). Zgodnie z art. 34 ust. 2 Statutu dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w okresie kolejnych dwóch miesięcy od dnia powzięcia przez WZA uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału pomiędzy akcjonariuszy.

4.2.2.2 Sposób ogłaszania informacji o odbiorze dywidendy

Zgodnie z § 49 ust 1 pkt 1 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych, Emitent jest zobowiązany do przekazywania informacji o zamiarze podjęcia uchwały przez zwyczajne walne zgromadzenie w przedmiocie wypłaty dywidendy oraz jej proponowanej treści. Informacja zostanie przekazana za w ciągu 24 godzin od zajścia zdarzenia KPWiG, GPW oraz Polskiej Agencji Prasowej. W tym samym trybie Emitent przekaze informację o: (i) treści podjętej uchwały o wypłacie dywidendy, (ii) wszelkich decyzjach dotyczących deklaracji wypłaty lub wstrzymania wypłaty dywidendy, (iii) wszelkich decyzjach dotyczących deklaracji wypłat lub wstrzymania wypłat zaliczki na poczet przewidywanych dywidend. Niezależnie, stosownie do art. 35 ust. 2 Statutu ogłoszenia Spółki powinny być również wywieszane w siedzibie Spółki, w miejscach dostępnych dla wszystkich akcjonariuszy i pracowników.

4.2.2.3 Prawo do dywidendy

Zgodnie z art. 347§ 1 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH).

4.2.2.4 Warunki wypłaty dywidendy

Stosownie do brzmienia § 91 Szczegółowych Zasad Działania KDPW (załącznik do uchwały Zarządu KDPW nr 79/98 z dnia 29 stycznia 1998 roku ze zm.) Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW o wysokości dywidendy, dniu ustalenia osób uprawnionych, którym przysługuje prawo do dywidendy (określonym w KSH jako "dzień dywidendy") oraz terminie wypłaty dywidendy, przesyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Między dniem ustalenia osób uprawnionych, którym przysługuje prawo do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać co najmniej 10 dni (§ 91 ust 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Terminy te Emitent będzie zobowiązany ustalać z KDPW.

Ponadto, zgodnie z § 23 Regulaminu GPW, emitent papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu giełdowego zobowiązany jest niezwłocznie poinformować GPW o zamierzeniach związanych z wykonywaniem praw z papierów wartościowych już notowanych, w tym o zamiarze wypłaty dywidendy, jak również o podjętych w tym przedmiocie decyzjach, oraz uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w jakim mogą mieć one wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych.

4.2.2.5 Uprzywilejowanie co do dywidendy

W Spółce nie występują żadne uprzywilejowania akcji co do dywidendy.

4.3 AKCJE TWORZĄCE KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Wysokość kapitału zakładowego Emitenta wynosi 5.011.725 zł i dzieli się na 100.234.500 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 zł z czego:

- Akcje serii A – 95.944.500 szt.;
- Akcje serii B – 4.290.000 szt.

Spółka powstała na mocy przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną zaprotokołowanego notarialnie 10 czerwca 1992 r. 24 lipca 1992 r. Spółka została wpisana do rejestru handlowego pod nr RHB 309 i z tym uzyskała osobowość prawną. 100% akcji Spółki zostało objętych przez Skarb Państwa. W przeprowadzonej od 17 listopada do 19 listopada 1997 r. publicznej subskrypcji akcji serii B, cena emisyjna wynosiła 29,50 zł.

4.4 ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Na podstawie art. 430 KSH w związku z art. 455 KSH oraz art. 28 ust. 1 pkt 3 Statutu NWZA Emitenta podjęła uchwałę nr 23/2004 z 26 sierpnia 2004 r. o obniżeniu kapitału zakładowego z kwoty 5.045.136,50 zł o kwotę 33.411,50 zł do kwoty 5.011.725 zł poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z kwoty 1,51 zł do 1,50 zł.

Celem obniżenia wartości kapitału zakładowego w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji jest umożliwienie przeprowadzenia podziału akcji (splitu). 26 sierpnia 2004 r. NZWA Emitenta podjęło uchwałę nr 24/2004 o zmniejszeniu wartości nominalnej akcji z 1,50 na 0,05 zł. W konsekwencji uległa zmianie liczba akcji tworzących kapitał zakładowy, tj. z 3.341.150 akcji na 100.234.500 akcji. 23 grudnia 2004 r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podział akcji tworzących kapitał zakładowy Emitenta.

4.5 PRZEWIDYWANE ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W PRZYSZŁOŚCI W WYNIKU REALIZACJI UPRAWNIENŃ OBLIGATORIUSZY WYNIKAJĄCYCH Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH

Emitent nie emitował dotychczas obligacji zamiennych na akcje, ani obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji.

4.6 PRZEWIDYWANE ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO

Na mocy uchwały nr 20/2004 NWZA Emitenta z 26 sierpnia 2004 r. do art. 9 Statutu dodano treść:

„Wysokość kapitału docelowego wynosi 3.756.230,70 zł. Upoważnia się Zarząd na okres trzech lat do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.”

Uzasadnieniem dla podjętej uchwały jest konieczność zgromadzenia kapitału na sfinansowanie wspólnej inwestycji (przedsięwzięcia) na rozwijających się rynkach zbytu, jak również unowocześnienie parku maszynowego Spółki bądź na akwizycję na rynku krajowym. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego znacznie ułatwi szybkie i elastyczne finansowanie Spółki.

4.7 INFORMACJA O WPISANIU DANYCH DOTYCZĄCYCH EMITENTA DO DZIAŁU 4 REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Na dzień sporządzenia Prospektu Dział 4 rejestru przedsiębiorców KRS prowadzony dla Emitenta jest wolny od wpisów.

V OCENY I PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA

5.1 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Ocena zarządzania zasobami finansowymi Sanwil S.A. przeprowadzona została w oparciu o zbadane sprawozdania finansowe Spółki za lata obrotowe 2002, 2003 i 2004 oraz za I kwartał 2005 r. Analizę finansową przeprowadzono w oparciu o wskaźniki rentowności, zadłużenia i struktury kapitału, płynności oraz rotacji.

Spółka w 2004 roku po raz pierwszy od dłuższego czasu odnotowała dodatni wynik na poziomie zysku finansowego netto w wysokości 8.424 tys. zł. Z roku na rok Spółka uzyskuje lepsze wyniki, co poprawia wskaźniki rentowności oraz ogranicza zagrożenia nie wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań. W pierwszym kwartale 2005 r. Spółka poniosła stratę, na co główny wpływ miało zmniejszenie się przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz aktualizacja wartości aktywów niefinansowych. Słabe wyniki w pierwszym kwartale są zjawiskiem typowym dla funkcjonowania Spółki i wynikają z sezonowości sprzedaży, której znaczny wzrost przypada na drugą połowę roku.

Realizacja planów inwestycyjnych i dalszy rozwój Spółki sprawi, iż analizowane wskaźniki ulegną dalszej poprawie.

5.1.1 Analiza rentowności

Ocenę rentowności Emitenta w oparciu o podstawowe wskaźniki rentowności przedstawia poniższa tabela:

Tabela 5.1 Wskaźniki rentowności Emitenta

Wyszczególnienie	j.m.	I kw. 2005 r.	2004	2003	2002
Przychody ze sprzedaży netto	(tys. zł)	8 099	40 800	38 332	34 424
Wynik na sprzedaży	(tys. zł)	1 467	9 496	10 480	9 168
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	(tys. zł)	-668	11 764	2 037	1 598
EBIT (wynik operacyjny)	(tys. zł)	-1 242	10 167	114	-344
Wynik finansowy netto	(tys. zł)	-1 297	8 424	-287	-747
Rentowność sprzedaży ^{a)}	%	18,11%	23,27%	27,34%	26,63%
Rentowność działalności operacyjnej	%	-15,34%	23,92%	0,30%	-1,00%
Rentowność EBITDA	%	-8,25%	28,83%	5,31%	4,64%
Rentowność brutto	%	-16,26%	20,65%	-0,88%	-2,32%
Rentowność netto	%	-16,01%	20,65%	-0,75%	-2,17%
Rentowność aktywów ogółem ROA ^{b)}	%	-3,55%	22,41%	-0,98%	-2,49%
Rentowność kapitału własnego ROE ^{c)}	%	-4,98%	30,83%	-1,52%	-3,89%

Źródło: Emitent

a) wskaźniki rentowności – stosunki odpowiednich wielkości zysku za dany okres do przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów;

b) wskaźnik rentowności aktywów ROA – stosunek zysku netto za dany okres do stanu aktywów na koniec danego okresu;

c) wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE – stosunek zysku netto za dany okres do kapitałów własnych na koniec danego okresu.

Spółka w ciągu ostatnich lat notuje stały wzrost przychodów oraz wysokie zyski brutto na sprzedaży, co pozwala utrzymać wysoki wskaźnik rentowności sprzedaży. Dopiero jednak wzrost sprzedaży w 2003 roku, do poziomu ponad 38 mln zł, spowodował uzyskanie dodatniego wyniku z działalności operacyjnej. W 2004 r. Spółka po raz pierwszy od kilku lat osiągnęła dodatni wynik finansowy osiągając prawie 8,5mln zł zysku netto. Konsekwentna realizacja przyjętych założeń na wszystkich poziomach działalności prowadzi do sukcesywnej poprawy wskaźników wykorzystania majątku. W I kwartale 2005 r. Spółka odnotowała stratę, można jednak uznać, że jest to zjawisko typowe dla branży, w której działa Spółka i wynika z sezonowości sprzedaży, której znaczny wzrost przypada na drugą połowę roku.

Ten model biznesu charakteryzuje się wysokim poziomem kapitałochłonności oraz potrzebą posiadania dużej bazy magazynowo-produkcyjnej. Równie ważne jest szybkie reagowanie na zapotrzebowanie rynku, jak i odpowiednie zarządzanie zapasami.

5.1.2 Analiza zadłużenia i struktury kapitałów

Tabela 5.2 Wskaźniki zadłużenia i struktury kapitałów Emitenta

Wyszczególnienie	j.m.	I kw. 2005	2004	2003	2002
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ^{a)}	%	28,66	27,31	35,65	36,10
Wskaźnik zadłużenia do kapitału własnego ^{b)}	%	40,18	37,56	55,41	56,50
Majątek trwały / Aktywa	%	65,39	64,71	62,00	63,85
Zapasy / Aktywa	%	17,49	16,15	11,47	12,46

Źródło: Emitent

- a) wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań ogółem do ogólnej sumy pasywów,
 b) wskaźnik zadłużenia do kapitału własnego – stosunek zobowiązań ogółem do kapitału własnego

W prezentowanym okresie Spółka nie zaciągała żadnych kredytów ani pożyczek bankowych. Saldo zobowiązań długoterminowych na koniec poszczególnych lat w omawianym okresie było zerowe. Utrzymywanie wskaźnika ogólnego zadłużenia na poziomie ok. 30 % oraz stała poprawa wyników finansowych może pozwolić na bezpieczne zwiększenia udziału kapitału obcego w finansowaniu działalności, co pozwoli wykorzystać efekt dźwigni finansowej. W dalszym ciągu majątek trwały stanowi największy składnik majątku Spółki. Wysoki poziom należności, który jednak nie przekracza 15% w aktywach Spółki jest wynikiem oferowania wydłużonych terminów płatności.

Tabela 5.3 Wielkości zapasów Emitenta

Zapasy	j.m.	2004	2003	2002
Materiały	(tys. zł)	2 526	1 163	1 323
Półprodukty i produkty w toku	(tys. zł)	533	329	368
Produkty gotowe	(tys. zł)	3 011	1 859	2 002
Towary	(tys. zł)	0	18	47
Zaliczki na dostawy	(tys. zł)	0	0	0
ZAPASY RAZEM	(tys. zł)	6 070	3 369	3 741

Źródło: Emitent

Poziom zapasów wzrósł w 2004 r. do około 16% udziału w aktywach z ok. 12 % w latach poprzednich. Nagromadzenie zapasów materiałów i produktów gotowych pozwoli Spółce zaspokoić wzrost zapotrzebowania na swoje wyroby. Dodatkowo, dla właściwego oszacowania zapasów, stosuje się odpisy aktualizacyjne tworzone wg kryteriów przyjętych przez Spółkę.

5.1.3 Wskaźniki płynności

Do oceny płynności finansowej Sanwil S.A. wykorzystano wskaźniki wyszczególnione poniżej:

Tabela 5.4 Wskaźniki płynności finansowej Emitenta

Wyszczególnienie	I kw 2005	2004	2003	2002
Wskaźnik bieżącej płynności ^{a)}	2,29	2,53	2,48	2,14
Wskaźnik płynności szybkiej ^{b)}	1,13	1,37	1,73	1,40
Wskaźnik natychmiastowy ^{c)}	0,08	0,12	0,41	0,26

Źródło: Emitent

- a) wskaźnik bieżący – stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu,
 b) wskaźnik szybki – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych,
 c) wskaźnik natychmiastowy – stosunek stanu środków pieniężnych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu.

Wskaźniki płynności Emitenta kształtują się generalnie na prawidłowym poziomie i potwierdzają zdolność Spółki do terminowego regulowania zobowiązań. Emitent w całym analizowanym okresie uzyskiwał wartość wskaźnika bieżącej płynności powyżej 2,1. Taki poziom dla spółek produkcyjnych uważany jest za bezpieczny. Równie dobrze kształtuje się wskaźnik płynności szybkiej, który cały czas jest powyżej poziomu 1,00. Wykazuje to niezależnienie płynności Spółki od nagromadzonych zapasów i czasowego problemu z ich upłynieniem. Spadek wskaźników płynności w I kwartale 2005 roku jest zjawiskiem typowym dla Spółki i wynika z sezonowości sprzedaży oraz terminu wymagalności należności.

5.1.4 Wskaźniki rotacji

Tabela 5.5 Wskaźniki rotacji Emitenta

Wyszczególnienie	j.m.	I kw. 2005	2004	2003	2002
Cykl rotacji aktywów ^{a)}	Liczba dni	414,48	336,30	279,73	318,45
Cykl rotacji zapasów ^{b)}	Liczba dni	72,51	54,30	32,08	39,67
Okres spływu należności ^{c)}	Liczba dni	63,23	58,50	55,52	60,02
Okres spływu zobowiązań ^{d)}	Liczba dni	62,78	46,88	42,82	53,90

Źródło: Emitent

- a) wskaźnik rotacji aktywów – suma aktywów \times 365 dni (lub w przypadku niepełnego roku odpowiednia liczba dni) przez przychody ze sprzedaży,
 b) wskaźnik rotacji zapasów – stan zapasów na koniec danego okresu \times 365 dni (lub w przypadku niepełnego roku odpowiednia liczba dni) przez przychody ze sprzedaży,
 c) okres spływu należności – należności ogółem \times 365 dni (lub w przypadku niepełnego roku odpowiednia liczba dni) przez przychody ze sprzedaży,
 d) okres spłaty zobowiązań – zobowiązania bieżące \times 365 dni (lub w przypadku niepełnego roku odpowiednia liczba dni) przez przychody ze sprzedaży.

Rotacja aktywów odbywa się coraz szybciej. Jest to spowodowane szybkim wzrostem przychodów, jaki miał miejsce w ostatnich latach. Cykl spływu należności zamyka się w przedziale 55 do 64 dni. Wpływ na to ma polityka zarządzania należnościami Emitenta, uzależniona od warunków panujących na rynku, które wymusili konkurenci oraz na jakich byli gotowi współpracować kontrahenci. Niewiele krótszy jest okres spłaty zobowiązań, który wyniósł ok. 50 – 60 dni.

Wzrost wskaźnika rotacji zapasów świadczy o coraz lepszym sposobie zarządzania zapasami. Specyfika działalności Spółki wymusza taki poziom utrzymywania zapasów a ich kumulacja przypada na koniec każdego I półrocza kalendarzowego.

5.2 OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Emitent posiada ustabilizowaną pozycję wśród producentów materiałów powlekanych dzięki oferowaniu szerokiej gamy produktów. W wyniku stałego przechodzenia z produkcji materiałów obuwniczych na rzecz materiałów tapicerskich Spółka utrzymuje stabilny rozwój. Na rynku krajowym nie wystąpiły czynniki, które by w sposób znaczący wpłynęły na działalność Spółki. Jednak zwiększająca się wartość eksportu w przychodach Spółki oraz znaczący udział surowców do produkcji kupowanych za granicą musiał uzależnić wyniki od zmian kursowych. Znaczne wahania kursów euro i dolara w stosunku do złotówki w ciągu ostatnich lat spowodowały z jednej strony zwiększenie opłacalności importu, a z drugiej strony malejącą rentowność eksportu. Kulminacją tych zmian było wejście Polski do struktur europejskich i późniejsze zachowanie się polskiej waluty.

5.2.1 ZMIANY KURSU WALUT

Znaczne zmiany w różnicach kursowych w ostatnich latach miały istotne znaczenie dla funkcjonowania Emitenta. Do tej pory głównymi rynkami zbytu były kraje Europy Wschodniej. W 2003 roku ponad 75% całego eksportu zrealizowano do Ukrainy i Rosji. Wszystkie rozliczenia z tymi kontrahentami są dokonywane w dolarach. Duże osłabienie tej waluty spowodowało pogorszenie zyskowności eksportu. Natomiast Spółka musi zaopatrywać się w surowce pochodzące z Europy Zachodniej. Tutaj zaś wszystkie rozliczenia dokonywane są w euro. Umacnianie się złotego w tym przypadku powoduje potaniecie kosztów zakupu materiałów i surowców. Pomimo tak korzystnego umocnienia polskiej waluty, na rynku międzynarodowym mamy do czynienia ze znacznym osłabieniem się waluty amerykańskiej w stosunku do euro, więc Spółka stara się zmienić strukturę eksportu i zintensyfikować swoje działania w pozyskaniu rynków Europy Zachodniej i przejść na jeden rodzaj waluty w rozliczeniach.

5.2.2 WEJŚCIE POLSKI DO UNII EUROPEJSKIEJ

Zmiany gospodarcze, które zaszły w ostatnich latach w naszym kraju doprowadziły do zmiany geograficznego kierunku działań gospodarczych. Wejście Polski do Unii Europejskiej spowodowało otwarcie rynków zachodnich i nowe sposoby działania. Spółka, pomimo sukcesywnego uniezależniania się od rynków Europy Wschodniej, cały czas jest tam silnie zaangażowana. Dodatkowo, na tamtych rynkach również następuje powolna zmiana struktury wytwórczej i przejścia na inne rodzaje preferencji konsumenckich, co zmienia zapotrzebowania tamtejszych producentów na rodzaj importowanych materiałów.

5.3 OPIS KIERUNKÓW ZMIAN W DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ W OKRESIE OD SPORZĄDZENIA OSTATNIEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAMIESZCZONEGO W PROSPEKCIE DO DNIA SPORZĄDZENIA PROSPEKTU

Niniejszy Prospekt Emisyjny zawiera ostatnie sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2004 r oraz raport za I kwartał 2005 r. W okresie od sporządzenia ostatniego sprawozdania finansowego do dnia sporządzenia prospektu nastąpiły następujące zmiany w kierunkach działalności gospodarczej Emitenta. Rozpoczęto przygotowania do uzyskania systemu ISO/TS 16949. Wdrożenie i certyfikacja systemu zarządzania jakością wg ISO/TS 16949:2002 jest warunkiem funkcjonowania firmy na rynku motoryzacyjnym jako dostawca. Definiuje ona wymagania systemu zarządzania jakością dla projektowania i rozwoju, produkcji oraz tam gdzie ma to zastosowanie, instalacji oraz serwisowania wyrobów związanych z przemysłem samochodowym. Dla wsparcia finansowania realizacji tego projektu został złożony wniosek o dotację unijną na dofinansowanie.

Dodatkowo, na początku 2005 r. Emitent podpisał dwie znaczące umowy o długoletniej współpracy w zakresie dostaw produktów Spółki.

- 1) Umowa z dnia 12.01.2005 r. podpisana z kontrahentem mającym siedzibę w Rosji (nazwa została objęta wnioskiem do Komisji o niepublikowanie), która zakłada sprzedaż wyrobów Emitenta do 31.12.2010 r. na łączną kwotę 3,5 mln Euro.
- 2) Umowa z dnia 02.02.2005 r. podpisana z kontrahentem mającym siedzibę w jednym z państw Unii Europejskiej (nazwa została objęta wnioskiem do Komisji o niepublikowanie), która zakłada sprzedaż wyrobów Emitenta w okresie 3 lat, na łączną kwotę 4 mln Euro.

5.4 ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA

Na rozwój przedsiębiorstwa znaczący wpływ mają czynniki zewnętrzne, niezależne od przedsiębiorstwa, jak i wewnętrzne - ściśle związane z jego działalnością. Wymienione poniżej czynniki są jednymi z ważniejszych, które odgrywają istotny wpływ na strategię rozwoju Emitenta.

5.4.1 Czynniki zewnętrzne

5.4.1.1 Konkurencja z Chin

Od dłuższego czasu rynek krajowy zalewany jest tanim importem obuwia z Chin i innych krajów azjatyckich. Powoduje to ciągłe zmniejszanie się zamówień z branży obuwniczej na materiały, w tym również na te produkowane przez Emitenta. Przychody Spółki ze sprzedaży materiałów obuwniczych w 2003 r wyniosły 4,62 mln zł i stanowiły ponad 33% tych przychodów. Przedłużający się stan wzmożonego importu z Chin doprowadzi do wyeliminowania z rynku producentów, którzy nie będą w stanie zaproponować materiałów o wyższym poziomie jakościowym oraz o odpowiednich powtarzalnych parametrach technicznych. Przetrzymanie tego etapu powinno spowodować wyłonienie tych zakładów produkcyjnych, które będą mogły zaoferować odpowiedni asortyment, a ceny ustabilizują się na poziomie gwarantującym rentowność produkcji.

5.4.1.2 Wstąpienie do Unii Europejskiej

Otwarcie rynków europejskich miało swoje znaczenie głównie dla zniesienia barier granicznych, zarówno na import, jak i na eksport towarów. Wymusiło również dostosowanie oferowanych produktów do norm unijnych. Emitent stara się w pełni wykorzystać możliwość swobodnego przepływu produktów i rozwinąć swój eksport na rynki unijne. Ma to tym większe znaczenie, że duża część surowców do produkcji materiałów pochodzi właśnie z importu z tamtych krajów. Takie działania pozwalają niezależnie rentowność produkcji Spółki od różnic kursowych i zmian notowań euro. Dodatkowo, integracja w strukturach unijnych ma swoje znaczenie pośrednio również dla kondycji głównych odbiorców Emitenta. Przemysł meblarski, którego udział w przychodach Spółki przekracza 50%, nastawiony jest głównie na eksport wyrobów na rynki europejskie.

5.4.2 Czynniki wewnętrzne

5.4.2.1 Rozwój technologiczny

W zakresie posiadanego potencjału Emitent nie wykorzystuje wszystkich swoich mocy produkcyjnych. Działanie poprzez inwestycję w postęp techniczny i technologiczny ma zdynamizować rozwój i zdywersyfikować produkcję. Pozwoli to na rozszerzenie asortymentu o produkty o lepszych parametrach użytkowych i jakościowych, mających szerokie spektrum zastosowania. Brak większych inwestycji w dotychczasową linię produkcyjną doprowadziłby do degradacji technicznej oraz nie sprostanii coraz większej konkurencyjności na rynku. Dlatego niezbędne jest ciągłe inwestowanie w postęp techniczny i technologiczny oraz nowe wyroby, które znajdą zbytny na rynku.

5.4.3 Strategia rynkowa Emitenta

Strategia przyjęta przez Emitenta zakłada umocnienie swojej pozycji na rynku poprzez znaczny wzrost wartości sprzedaży oraz zaproponowanie innego asortymentu. Ma to zostać osiągnięte poprzez zakup firmy z branży drzewnej, która oferuje swoje produkty dla producentów mebli. Emitent pragnie dzięki temu osiągnąć wyższą stopę rentowności oraz uzyskać dostęp do nowych kontrahentów.

W ramach swojej dotychczasowej działalności Spółka ukierunkowana jest na rozwijanie nowych produktów o najwyższych parametrach użytkowych i jakościowych. Celem takich działań, oprócz ciągłego zwiększania udziałów w przemyśle tapicerskim i obuwniczym, jest pozyskanie odbiorców z nowych branż, szczególnie motoryzacyjnej.

5.4.4 Perspektywy rozwoju działalności Emitenta do końca roku obrotowego

Przewiduje się, że do końca roku Emitent pozyska środki z nowej emisji akcji. Środki te zostaną przeznaczone na zakup nowego zakładu produkcyjnego. Będzie to podmiot działający w branży drzewnej, którego skala działania jest większa niż Emitenta. Związanie się z producentem płyt dla przemysłu meblowego pozwoli z jednej strony na dywersyfikację działalności oraz wpłynie na poprawę sprzedaży Spółki. Nastąpi dodatkowe wzmocnienie struktur sprzedaży poprzez możliwość zaoferowania kompleksowej oferty produktów dla producentów mebli.

5.5 PRZEWIDYWANIA DOTYCZĄCE CZYNNIKÓW WPLYWAJĄCYCH NA PRZYSZŁE WYNIKI, W PERSPEKTYWIE 12 MIESIĘCY

5.5.1 Czynniki zewnętrzne mające istotny wpływ na przyszłe wyniki Emitenta

5.5.1.1 Osłabienie dolara

Eksport, który kierowany jest na rynki wschodnie rozliczany jest większości w dolarach. W 2004 roku dolar osłabił się do polskiej waluty o ponad 20%, co spowodowało że eksport ten przestał być opłacalny. Dalsze osłabianie się dolara w stosunku do złotego może spowodować zmniejszenie rentowności sprzedaży wyrobów eksportowych na Ukrainę i inne kraje poniżej technicznego kosztu wytworzenia. Emitent zamierza podwyższyć ceny transakcyjne do poziomu rentowności, nawet pod groźbą ograniczenia eksportu w tym kierunku. Jednocześnie planuje się przekazanie części klientów z Ukrainy i Rosji założonej spółce „WINISAN” z o.o. z siedzibą w Tarnopolu na Ukrainie, w której Emitent posiada 50% udziałów. Partnerem posiadającym pozostałą część udziałów jest „Tarnopilska Fabryka Sztucznych Skór WINITEKS” S.A. z siedzibą w Tarnopolu. Przedmiotem działalności „WINISAN” z o.o. jest głównie produkcja i sprzedaż sztucznych skór oraz materiałów okrywających.

5.5.2 Czynniki wewnętrzne mające istotny wpływ na przyszłe wyniki Emitenta

5.5.2.1 Wprowadzenie materiałów dla przemysłu samochodowego

Coraz większe znaczenie przemysłu samochodowego w kraju oraz duży potencjał jego rozwoju skłaniają Emitenta do stopniowego zaangażowania się w ten segment rynku. Działania Emitenta prowadzą do przeprowadzenia inwestycji w konieczny park maszynowy oraz wdrożenie nowych technologii gwarantujących wysoką jakość wyrobów. Warunkiem znacznego rozszerzenia produkcji materiałów dla przemysłu samochodowego jest posiadanie odpowiednich certyfikatów. Umożliwi to rozpoczęcie współpracy z przemysłem motoryzacyjnym i da gwarancję odbiorcom, że materiały spełniają bardzo wysokie parametry jakościowe. Emitent planuje stopniowe uruchamianie produkcji w tym segmencie z wykorzystaniem swoich wolnych mocy przy finansowaniu z bieżącej działalności. Spółka nie planuje przeznaczать środków pozyskanych z emisji Akcji Serii C na ten cel.

5.5.2.2 Potencjał marketingowy

W ramach współpracy z potencjalnym podmiotem, który ma zostać przejęty przez Emitenta, wystąpi duży potencjał marketingowy. Wspólny rynek zbytu, jakim są producenci mebli oraz zastosowanie efektu skali pozwoli na wykorzystanie nowych form i kanałów sprzedaży. Skutki takiego połączenia powinny znaleźć szybkie odzwierciedlenie w wynikach sprzedaży oraz ograniczeniu kosztów.

Poza opisanymi powyżej oraz w pkt. 5.4 czynnikami mogącymi wywrzeć istotny wpływ na wyniki Spółki w perspektywie kolejnych 12 miesięcy Emitent nie przewiduje, iż zaistnieją inne istotne zdarzenia.

5.6 STRATEGIA ROZWOJU I ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE EMITENTA NA NAJBLIŻSZE LATA

Głównym założeniem strategii Emitenta jest przejęcie jednej z firm działających w branży przedsiębiorstw produkujących na potrzeby rynku meblowego. Akwizycja umożliwi zwiększenie skali działalności Spółki, a także przyczyni się do obniżenia kosztów sprzedaży i poprawy efektywności gospodarowania posiadanym majątkiem.

Wejście Emitenta na nowy segment rynku ma znacząco wzbogacić ofertę handlową skierowaną do jego kontrahentów, tj. producentów mebli.

Spółka planuje również dwa rodzaje inwestycji:

- inwestycje rozwojowe – zakupy i montaż maszyn produkcyjnych celem zwiększenia oferty asortymentowej i konkurencyjności produkowanych wyrobów;
- inwestycje odtworzeniowe – zakupy i montaż urządzeń produkcyjnych oraz komputerowego systemu kontroli i sterowania maszyny produkcyjnej celem poprawy jakości wyrobów gotowych, obniżenia ilości odpadów, spełnienia wymagań norm systemu jakości.

VI DANE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ORAZ ZNACZNYCH AKCJONARIUSZACH

6.1 OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

6.1.1 Zarząd Emitenta

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Jacek Rudnicki Prezes Zarządu;

Jacek Rudnicki Prezes Zarządu

Wiek: lat 38

Termin upływu kadencji: 2007 r.

Informacja o miejscu zamieszkania oraz PESEL Prezesa Zarządu Emitenta została objęta „Wnioskiem o niepublikowanie”.

Prezes Zarządu Emitenta został powołany Uchwałą Rady Nadzorczej z 20 kwietnia 2005 r. na trzyletnią kadencję. Powierzoną funkcję w Spółce wykonuje w ramach kontraktu menedżerskiego oraz umowy o zakazie konkurencji z 20 kwietnia 2005 r. Wynagrodzenie z tytułu kontraktu obejmuje 4.000,00 zł miesięcznie oraz ponoszenie przez Emitenta kosztów utrzymania i eksploatacji mieszkania służbowego.

Ponadto pomiędzy Prezesem Zarządu, a Spółką zawarta została umowa z 20 kwietnia 2005 r. przewidująca opracowanie koncepcji informatyzacji przedsiębiorstwa i implementacji zintegrowanego systemu informatycznego (klasy ERP) wspomagającego zarządzanie przedsiębiorstwem. Wynagrodzenia z tytułu umowy – 37.500,00 zł.

Jacek Rudnicki posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Wyższej Szkoły Zarządzania i Marketingu w Warszawie.

Dotychczasowy przebieg kariery zawodowej:

- 1989 r. – 1993 r. – Prezes Zarządu i udziałowiec firmy Tronic w Katowicach;
- 1993 r. – 1994 r. – Dyrektor Handlowy Vack Pack Folien w Katowicach;
- 1995 r. – 1998 r. – Dyrektor Zarządzający w SIMPLE S.A. w Warszawie;
- 1998 r. – 1999 r. – Dyrektor Handlowy Elektronarzędzia CELMA S.A. w Cieszynie;
- 1999 r. – 2001 r. – Prezes Zarządu Dyrektor Zarządzający RAM-SERWIS z Warszawie.

Ponadto:

- od 2001 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu i zarazem Dyrektora Zarządzającego w firmie konsultingowej BCRS w Warszawie, której działalność nie jest konkurencyjna wobec działalności Emitenta
- a od 20 kwietnia 2005 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu ZWP „SANWIL” w Przemysłu S.A.

Nie prowadzi żadnej innej działalności poza wskazaną wyżej, w tym działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie jest również współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub spółce osobowej bądź członkiem organu spółki kapitałowej, lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

6.1.2 Prokurenci

Osobami pełniącym funkcje Prokurentów Emitenta są:
 Teresa Czarska Główny Księgowy
 Andrzej Ślączyński Dyrektor ds. Produkcyjno - Technicznych

Teresa Czarska **Prokurent**
 Wiek: lat 52

Informacja o miejscu zamieszkania oraz PESEL Prokurenta Emitenta została objęta „Wnioskiem o niepublikowanie”.

Teresa Czarska jest zatrudniona na stanowisku Głównego Księgowego na podstawie umowy o pracę z 1 stycznia 1974 r. Za wykonywaną pracę pobiera wynagrodzenie w wysokości 6.000 zł brutto powiększone o dodatkowe świadczenia wynikające z ZUZP.

Teresa Czarska posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne. Ukończyła studium podyplomowe z zakresu zarządzania finansami, kurs III stopnia z zakresu prawa wynalazczego, kurs dla kandydatów na dyplomowanych biegłych księgowych i inne.

Teresa Czapska od 1971 r. do 1974 r. była zatrudniona na stanowisku Księgowej w Gminnej Spółdzielni Samopomoc Chłopska w Przemysłu.

Nie prowadzi żadnej innej działalności poza wskazaną wyżej, w tym działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie jest również współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub spółce osobowej bądź członkiem organu spółki kapitałowej, lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Nie jest wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

Nie pełniła w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

Andrzej Ślączyński **Prokurent**
 Wiek: lat 57

Informacja o miejscu zamieszkania oraz PESEL Prokurenta Emitenta została objęta „Wnioskiem o niepublikowanie”.

Andrzej Ślączyński jest zatrudniony na stanowisku Dyrektora ds. Produkcyjno – Technicznych na podstawie umowy z 16 stycznia 1982 r. Za wykonywaną pracę pobiera wynagrodzenie w wysokości 5.000 zł brutto powiększone o dodatkowe świadczenia wynikające z ZUZP.

Andrzej Ślączyński posiada wykształcenie wyższe chemiczne. Ukończył: kurs w zakresie pełnienia funkcji w radach nadzorczych, szkolenie w zakresie systemu zarządzania jakością wg normy ISO 9001:2000.

W latach 1970 – 1974 był zatrudniony w Zakładzie Tworzyw Sztucznych Nitron-Erg na stanowisku Kierownika Wydziału. Od 1974 r. do 1978 r. pełnił obowiązki Głównego Technologa w ZWP Sanwil w Przemysłu S.A. Od 1978 r. do 1982 r. – Inspektor Wydziału Ekonomicznego w KW PZPR w Przemysłu.

Nie prowadzi żadnej innej działalności poza wskazaną wyżej, w tym działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie jest również współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub spółce osobowej bądź członkiem organu spółki kapitałowej, lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

6.1.3 Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

Krzysztof Misiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Artur Górnik	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jarosław Pawełczuk	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Zawisła	Sekretarz Rady Nadzorczej
Łukasz Boroń	Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Misiak Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek: lat 31
Termin upływu kadencji: 2007 r.

Informacja o miejscu zamieszkania oraz PESEL Przewodniczącego Rady Nadzorczej została objęta „Wnioskiem o niepublikowanie”. Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta został powołany Uchwałą WZA z 20 października 2003 r. Wynagrodzenie zostało ustalone jako 2,8 krotność przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia brutto w sektorze przedsiębiorstw wraz z wypłatami z zysku za ostatni miesiąc poprzedniego kwartału publikowanego przez Prezesa GUS.

Krzysztof Misiak posiada wykształcenie wyższe. Ukończył Szkołę Główną Handlową na Wydziale Zarządzania i Marketingu.

W latach 1995 – 1998 pracował w COK Bank Handlowy S.A. Od 1998 r. do 1999 r. był zatrudniony w Ezpada Finance S.A. jako Analityk Finansowy, Od 1999 r. do 2000 Zurych PTE – Analityk portfela akcji. W latach 2000 – 2002 Dom Maklerski BZ WBK S.A. – Kierownik Zespołu Analiz. W latach 2002 - 2003 Private Equity Poland Sp. z o.o. - Dyrektor Inwestycyjny. Od 2003 r. do 2004 r. piastował stanowisko Dyrektora Inwestycyjnego w Zachodnim Funduszu Inwestycyjnym NFI S.A. W czerwcu 2004 r. powołany na Wiceprezesa Zarządu KPML Investment & Business Consulting sp. z o.o.

Nie prowadzi żadnej innej działalności poza wskazaną wyżej, w tym działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie jest również współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub spółce osobowej bądź członkiem organu spółki kapitałowej, lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

Artur Górnik Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek: lat 33
Termin upływu kadencji: 2007 r.

Informacja o miejscu zamieszkania oraz PESEL Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej została objęta „Wnioskiem o niepublikowanie”.

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta został powołany Uchwałą WZA nr 20/2005 z 8 czerwca 2005 r.

Artur Górnik posiada wykształcenie wyższe prawnicze – absolwent Wydziału Prawa i Administracji na Uniwersytecie im. Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie. Artur Górnik był uczestnikiem licznych szkoleń i kursów, w tym: Insight & Team Dynamics – szkolenie i akredytacja (Tracy College Int.), Team Building – budowanie zespołów (Krajowa Izba Gospodarcza) Budowa i wykorzystanie nowoczesnego systemu ocen pracowniczych (Krajowa Izba Gospodarcza), Zarządzanie Personelem w Przedsiębiorstwie (Krajowa Izba Gospodarcza) i inne.

W latach 1992 – 1994 był współnikiem w Oprogramowanie i Systemy Komputerowe s.c., w Zamościu. Pomiędzy 1994 r. a 1999 r. – Prezes Zarządu OSK sp. z o.o. w Zamościu. Od 2001 r. do 2003 r. – Prezes Zarządu komplementariusza w Windykacja – Kredyt Inkaso sp. z o.o. sp. komandytowa w Zamościu.

Aktualnie prowadzona działalność:

- od 1999 r. – Prezes Zarządu Kredyt Inkaso sp. z o.o. w Zamościu,
- od 2000 r. – Prezes Zarządu komplementariusza w Kredyt Inkaso sp. z o.o. sp. komandytowa w Zamościu;
- od 2001 r. – Prezes Zarządu komplementariusza w Dom Obrotu Wierzytelnościami Kredyt Inkaso sp. z o.o. sp. komandytowa w Zamościu;
- od 2001 r. – komandytariusz w Kancelarii Prawniczej FORUM radca prawny Krzysztof Piłus i s-ka sp. komandytowa w Warszawie;
- od 2003 r. – komandytariusz i Prokurent w spółce Biuro Rachunkowe Biegły Rewident Krystyna Adamczuk i Partnerzy spółka komandytowa w Warszawie;
- od 1999 r. – likwidator OSK sp. z o.o., z siedzibą w Zamościu;
- od 2003 r. – likwidator Nordpol sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie;
- od 2004 r. – likwidator Noblestar sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie;
- od 2004 r. prowadzi samodzielnie działalność gospodarczą w zakresie doradztwa – IT & Business Consulting, w Warszawie (IT oraz w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej).

Nie prowadzi żadnej innej działalności poza wskazaną wyżej, w tym działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie jest również współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub spółce osobowej bądź członkiem organu spółki kapitałowej, lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

Od 1994 r. do 1999 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu w OSK sp. z o.o. z siedzibą w Zamościu, która została postawiona w stan likwidacji i upadłości. Poza ww wymienioną nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

Jarosław Pawelczuk	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Wiek:	lat 41
Termin upływu kadencji:	2007 r.

Informacja o miejscu zamieszkania oraz PESEL Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej została objęta „Wnioskiem o niepublikowanie”.

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta został powołany Uchwałą WZA z 3 czerwca 2004 r. Wynagrodzenie zostało ustalone jako 1,2 krotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia brutto w sektorze przedsiębiorstw wraz z wypłatami z zysku za ostatni miesiąc poprzedniego kwartału publikowanego przez Prezesa GUS.

Jarosław Pawelczuk ukończył w 1990 r. Akademię Rolniczą w Lublinie. W 1991 r. – Podyplomowe Studium Ekonomiczne z zakresu bankowości na Uniwersytecie Marii Curie-Skłodowskiej (Lublin).

W 1991 r. zatrudniony w „Ocean King” w Białej Podlaskiej na stanowisku Specjalisty ds. składów celnych. W latach 1992 – 1994 Dysponent, Makler papierów wartościowych, a następnie Diler kantoru w Banku PEKAO S.A. Od 1994 r. do 1995 r. zajmował stanowisko Maklera papierów wartościowych w Centralnym Domu Maklerskim PEKAO S.A. w Warszawie. Od 1995 r. do 1996 r. Specjalista bankowy w Wydziale kredytów podmiotów gospodarczych i osób fizycznych. Od 1996 r. pracuje na stanowisku Kierownika w Biurze Maklerskim BGŻ w Warszawie POK w Zamościu.

Poza wskazaną powyżej nie prowadzi żadnej innej działalności, w tym działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie jest również współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub spółce osobowej bądź członkiem organu spółki kapitałowej, lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

Piotr Zawiślak	Sekretarz Rady Nadzorczej
Wiek:	lat 50
Termin upływu kadencji:	2007 r.

Informacja o miejscu zamieszkania oraz PESEL Sekretarza Rady Nadzorczej została objęta „Wnioskiem o niepublikowanie”.

Sekretarz Rady Nadzorczej Emitenta został powołany Uchwałą WZA z 21 października 2004 r. Wynagrodzenie zostało ustalone jako 1,2 krotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia brutto w sektorze przedsiębiorstw wraz z wypłatami z zysku za ostatni miesiąc poprzedniego kwartału publikowanego przez Prezesa GUS.

Piotr Zawiślak jest absolwentem Wydziału Prawa na Uniwersytecie Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie. Odbył Aplikację Administracyjną oraz Podyplomowe Studium dla Doradców podatkowych w Centrum Dosko w Łodzi z praktyką zagraniczną w DATUV w Norymberdze.

Od 1989 r. do 1992 r. pracował w Urzędzie Skarbowym w Zamościu.

Od 1992 r. prowadzi własną działalność gospodarczą z zakresu usług podatkowo prawnych w ramach Biura Podatkowo Prawnego w Zamościu, która nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Poza wskazaną powyżej nie prowadzi żadnej innej działalności, w tym działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie jest również współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub spółce osobowej bądź członkiem organu spółki kapitałowej, lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz

nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

Łukasz Boroń **Członek Rady Nadzorczej**
Wiek: lat 28
Termin upływu kadencji: 2007 r.

Informacja o miejscu zamieszkania oraz PESEL Członka Rady Nadzorczej została objęta „Wnioskiem o niepublikowanie”. Członek Rady Nadzorczej Emitenta został powołany Uchwałą WZA nr 21/2005 z 8 czerwca 2005 r. Łukasz Boroń posiada wykształcenie wyższe – absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie; kierunek: Finanse i Bankowość.

Od 1999 r. do 2000 r. pełnił funkcję Asystenta w Ministerstwie Gospodarki. W 2000 r. odbywał staż w Dziale Doradztwa Finansowego i Restrukturyzacji w PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. w Warszawie. W 2001 r. Asystent w Gabinetce Prezesa Narodowego Banku Polskiego. W latach 2001 – 2003 zajmował kolejno stanowiska Analityka i Starszego Konsultanta w Dziale Doradztwa Finansowego w AS Trigon Capital (Estonia) a następnie w Trigon Capital Sp. z o.o. W 2003 r. Dyrektor Inwestycyjny w KP Konsorcjum sp. z o.o. – spółce zarządzającej NFI Octava S.A. i NFI Piast S.A. - odpowiedzialny za realizację strategii wyjścia ze spółek wiodących.

W latach 2003 – 2004 Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Fabryki Maszyn Rolniczych Famarol S.A. w Słupsku i Zastępca Przewodniczącego w Radzie Nadzorczej Przedsiębiorstwa Wyposażenia Budownictwa Metaplast – Częstochowa S.A. W 2003 r. Członek Rady Nadzorczej Fusion sp. z o.o.

Od początku 2004 r. jest Starszym Konsultantem w Grupie Konsultingowej Jagiełło, Wrębiak i Wspólnicy sp. z o.o. Od połowy 2004 r. prowadzi jednocześnie własną działalność gospodarczą p.n. Boroń Consulting, w zakresie doradztwa finansowego. Ww. działalność nie jest konkurencyjna wobec działalności Emitenta.

Nie prowadzi żadnej innej działalności poza wskazaną wyżej, w tym działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie jest również współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub spółce osobowej bądź członkiem organu spółki kapitałowej, lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

6.2 WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI WYPŁACONYCH W PIENIĄDZU I W NATURZE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W 2004*

Wartość wynagrodzeń wypłacona osobom zarządzającym i nadzorującym w 2004 r.:

	2004
Zarząd	
Krzysztof Tytko	
(z tytułu umowy o pracę)	90.120,00
(z tytułu umowy menedżerskiej)	159.000,00
Prokurenci	
Teresa Czarska	82.255,35
Andrzej Słapczyński	69.126,90
Rada Nadzorcza	
Grażyna Przygrodzka	23.701,00
Krzysztof Mazur	15.688,40
Krzysztof Misiak	50.564,90
Agnieszka Buchajska	164.945,80
Adam Buchajski	164.945,80
Jarosław Pawełczuk	20.101,70
Jarosław Włodkowski	5.369,00
Piotr Zawisłak	6.830,00

* Podane w tabeli wartości zostały wyrażone w zł.

Poza ww. Emitent nie wypłacał innych wynagrodzeń, nagród lub korzyści w pieniądzu i w naturze osobom zarządzającym i nadzorującym w 2004 r.

6.3 DANE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE OD 5% DO 20% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA LUB AKCJI W JEGO KAPITALE ZAKŁADOWYM

W Spółce nie występują akcjonariusze posiadający od 5% do 20% ogólnej liczby głosów na WZA lub akcji w jego kapitale zakładowym.

6.4 INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PONAD 20% LECZ NIE WIĘCEJ NIŻ 50% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA LUB AKCJI W JEGO KAPITALE ZAKŁADOWYM

W Spółce nie występują akcjonariusze posiadający ponad 20% lecz nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na WZA lub akcji w jego kapitale zakładowym.

6.5 INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PONAD 50% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA EMITENTA LUB AKCJI W JEGO KAPITALE ZAKŁADOWYM

Adam Buchajski

Informacja o miejscu zamieszkania oraz PESEL Akcjonariusza została objęta wnioskiem niepublikownie.

Adam Buchajski posiada 59.768.760 akcji na okaziciela Emitenta, co stanowi 59,63% kapitału zakładowego Emitenta i upoważnia do takiej samej liczby głosów na WZA Emitenta. Z posiadanymi akcjami nie wiąże się żadne uprzywilejowanie.

Adam Buchajski prowadzi działalność gospodarczą pod nazwą Przedsiębiorstwo Handlowo – Produkcyjne Zambut w Zamościu oraz gospodarstwo rolne o powierzchni 400 ha.

Pomiędzy Przedsiębiorstwem Handlowo – Produkcyjnym Zambut w Zamościu, a Emitentem w latach 2002 - 2004 istniały powiązania umowne, w ramach których była realizowana sprzedaż towarów, wg poniższej specyfikacji:

- W roku 2003 PHP Zambut dokonał zakupu towarów od Emitenta na kwotę 3.468,40 zł, a w 2004 r. – na kwotę 61.029,36 zł.
- Wartość sprzedanych towarów Emitentowi przez PHP Zambut w 2002 r. wyniosła 40.809,90 zł, w 2003 r. – 54.534,65 zł, a w 2004 r. – 47.235,00 zł.

W przypadku subskrybownia wszystkich Akcji serii C, oferowanych w Publicznej Ofercie i nie objęcia żadnej Akcji przez Adama Buchajskiego jego udział w kapitale zakładowym Emitenta zmniejszy się do 34,08%.

Akcjonariusz nabył akcje w okresie od czerwca 2003 r. do maja 2004 r. po średniej ważonej cenie 2,68 zł.

6.6 DANE O PODMIOTACH, O KTÓRYCH MOWA W ART. 158 A UST. 3 USTAWY

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Spółki nie istnieją podmioty, które łączy pisemna lub ustne porozumienie, o którym mowa art. 158 a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

6.7 DANE O OBLIGATARIUSZACH POSIADAJĄCYCH OBLIGACJE Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA

Spółka nie emitowała obligacji z prawem pierwszeństwa.

6.8 UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Na dzień sporządzenia prospektu, wg wiedzy Emitenta nie istnieją umowy w wyniku których mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy lub obligatariuszy.

6.9 DANE O OBLIGATARIUSZACH POSIADAJĄCYCH OBLIGACJE ZAMIENNE NA AKCJE EMITENTA, KTÓRY W WYNIKU ZMIANY MOGĄ UZYSKAĆ CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA EMITENTA LUB AKCJI W JEGO KAPITALE ZAKŁADOWYM

Spółka nie emitowała obligacji zamiennych na akcje.

VII SPRAWOZDANIA FINANSOWE**7.1 RAPORT ROCZNY EMITENTA****RAPORT ROCZNY SA – R 2004**

(ZGODNIE Z § 93 UST.1 PKT 3 ROZPORZĄDZENIA RADY MINISTRÓW Z DNIA 21 MARCA 2005 R. – DZ. U. NR 49 POZ. 463)

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

za rok obrotowy 2004 obejmujące okres od 01-01-2004 do 31-12-2004
oraz za poprzedni rok obrotowy 2003 obejmujący okres od 01-01-2003 do 31-12-2003

dnia 2005-05-06
(data przekazania)

Zakład Wyrobów Powlekanych „Sanwil” w Przemysłu Spółka Akcyjna
(pełna nazwa emitenta)

ZWP SANWIL w PRZEMYSŁU SA
(skrótowa nazwa emitenta)

37-700
(kod pocztowy)

Lwowska
(ulica)

(016) 678-08-21
(telefon)

795 -020 - 06 - 97
(NIP)

(016) 678-02-44
(fax)

650021906
(REGON)

Przemysł lekki
(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

Przemysł
(miejscowość)

52
(numer)

sanwil@sanwil.com.pl
(e-mail)

www.sanwil.com.pl
(www)

Biuro Usług Finansowo-Księgowych „GWARANT” - Zamość
(podmiot uprawniony do badania)

29 kwietnia 2005 r.
(data wydania opinii)

Raport roczny zawiera:

<input checked="" type="checkbox"/>	Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego
<input checked="" type="checkbox"/>	Oświadczenie Prezesa Zarządu
<input checked="" type="checkbox"/>	Roczne sprawozdanie finansowe
<input checked="" type="checkbox"/>	Wprowadzenie
<input checked="" type="checkbox"/>	Bilans
<input checked="" type="checkbox"/>	Rachunek zysków i strat
<input checked="" type="checkbox"/>	Sprawozdanie Zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)
<input checked="" type="checkbox"/>	Zestawienie zmian w kapitale własnym
<input checked="" type="checkbox"/>	Rachunek przepływów pieniężnych
<input checked="" type="checkbox"/>	Dodatkowe informacje i objaśnienia

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2004	2003	2004	2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	40 800	38 332	9 041	8 494
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 167	114	2 253	25
III. Zysk (strata) brutto	8 427	-336	1 867	-74
IV. Zysk (strata) netto	8 424	-287	1 867	-64
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	217	953	48	211
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 513	-416	-335	-92
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	-30	0	-7
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 296	507	-287	112
IX. Aktywa, razem	37 592	29 377	9 215	7 201
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 265	10 474	2 516	2 568
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	5 240	4 497	1 285	1 102
XII. Kapitał własny	27 327	18 903	6 699	4 634
XIII. Kapitał zakładowy	5 012	5 045	1 229	1 237
XIV. Liczba akcji (w szt.)	100 234 500	100 234 500	100 234 500	100 234 500
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,08	0,00	0,02	0,00
XVI. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,27	0,19	0,07	0,04

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2004 R. DO 31.12.2004 R.

I. Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej, Zarządu i nabywców akcji Zakładów Wyrobów Powlekanych „SANWIL” S.A. z siedzibą w Przemysłu przy ul. Lwowskiej 52.

II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Zakładów Wyrobów Powlekanych „SANWIL” S.A. z siedzibą w Przemysłu przy ul. Lwowskiej 52, na które składa się:

- 1.) wprowadzenie do sprawozdania finansowego ,
- 2.) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku (za okres od 01 stycznia 2004r. do 31 grudnia 2004r.), który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:

37.591.767,56 zł
37.591,8 tys. zł
- 3.) rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku zamykający się zyskiem netto w kwocie: **8.423.743,15 zł**
8.423,7 tys. zł
- 4.) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę:

8.423.743,15 zł
8.423,7 tys. zł
- 5.) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę:

1.296.139,36 zł
1.296,1 tys. zł
- 6.) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było dokonanie badania sporządzonego sprawozdania finansowego i opracowanie na tej podstawie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz raportu uzupełniającego z badania.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1.) ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- 2.) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3.) ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94 , poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- 4.) statutu Spółki .

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowy, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

IV. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2004 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

V. Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident nr 8647 / 5969
Krystyna Adamczuk

W imieniu pomiotu badającego
wpisanego na listę podmiotów
uprawnionych do badania
pod pozycją 2608.

Zamość, dnia 29 kwiecień 2005 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2004 R. DO 31.12.2004 R.

1. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1.1 DANE IDENTYFIKUJĄCE SPÓŁKĘ

1.1.1. Nazwa , forma prawna, adres siedziby jednostki badanej :

Zakłady Wyrobów Powlekanych „SANWIL” Spółka Akcyjna w Przemysłu.
Adres Spółki : 37-700 Przemysł, ul. Lwowska 52

1.1.2. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem Spółki jest:

- wykończanie materiałów włókienniczych (podklasa 17.30.Z PKD)
 - produkcja wyrobów włókienniczych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana (podklasa 17.54.Z PKD)
 - produkcja dzianin (podklasa 17.60.Z PKD)
 - produkcja tworzyw sztucznych (podklasa 24.16.Z PKD)
 - produkcja farb i lakierów (podklasa 24.30.Z PKD)
 - produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtek z tworzyw sztucznych (podklasa 25.21.Z PKD)
 - produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych (podklasa 25.24.Z PKD)
 - działalność agentów zajmujących się sprzedażą produktów rolnych, żywych zwierząt, surowców dla przemysłu włókienniczego i półproduktów (podklasa 51.11.Z PKD)
 - działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych (podklasa 51.12.Z PKD)
 - działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów włókienniczych, odzieży, obuwia i artykułów skórzanych (podklasa 51.16.Z PKD)
 - działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej nie sklasyfikowana (podklasa 51.18.Z PKD)
 - działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (podklasa 51.19.Z PKD)
 - sprzedaż hurtowa wyrobów włókienniczych (podklasa 51.41.Z PKD)
 - sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia (podklasa 51.42.Z PKD)
 - sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (podklasa 51.55.Z PKD)
 - sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów (podklasa 51.56.Z PKD)
 - sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (podklasa 51.57.Z PKD)
 - sprzedaż detaliczna artykułów medycznych i rtopedycznych (podklasa 52.32.Z PKD)
 - sprzedaż detaliczna wyrobów włókienniczych (podklasa 52.41.Z PKD)
 - sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych (podklasa 52.43.Z PKD)
 - sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła (podklasa 52.46.Z PKD)
 - przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych (podklasa 63.11.C PKD)
 - magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składach (podklasa 63.12.C PKD)
 - działalność pozostałych agencji transportowych (podklasa 63.40.C PKD)
 - wynajem nieruchomości na własny rachunek (podklasa 70.20.Z PKD)
 - wynajem pozostałych maszyn i urządzeń (podklasa 71.34.Z PKD)
- Działalność spółki w rzeczywistości koncentruje się na produkcji wyrobów powlekanych (sztucznych skór itp.).

1.1.3 Podstawa prawna działalności Spółki .

Spółka Akcyjna działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 10.06.1992 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczaką prowadzącego Kancelarię Notarialną w Warszawie (Rep. A Nr 7017 / 92) . Spółka uzyskała osobowość prawną 01 sierpnia 1992 roku na podstawie wpisu do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Przemysłu V Wydział Gospodarczy pod Nr RHB 309 . W dniu 12 września 1995 r. Minister Przekształceń Własnościowych w imieniu Skarbu Państwa , jako jedyne akcjonariusza Spółki , podjął decyzję o wniesieniu jej do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych . W dniu 24 czerwca 2002 roku Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie , XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego , **pod numerem : KRS 0000119088** . Ostatni wpis do Rejestru Przedsiębiorców dokonany został 21 marca 2005 r. Czas , na jaki została utworzona spółka określono na czas nieoznaczony.

1.1.4 Rejestracja podatkowa i statystyczna :

- REGON – 650021906 , statystyczny numer identyfikacyjny nadany przez Urząd Statystyczny w Rzeszowie Oddział w Przemysłu (zaświadczenie z dnia 02.09.2004 r.)
- Forma prawna : spółka akcyjna ,
- Własność : własność mieszana w sektorze prywatnym z przewagą własności krajowych osób fizycznych.

Rodzaj przeważającej działalności wg Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) – 1754 Z – Produkcja wyrobów włókienniczych pozostałych , gdzie indziej niesklasyfikowane.

- NIP 795 020 06 97 (VAT – 5 Potwierdzenie zarejestrowania podmiotu jako podatnika VAT czynnego wydane przez Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Skarbowego w Rzeszowie) z dnia 01.06.2004 r.

1.2 DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA

Nazwa: Biuro Usług Finansowo-Księgowych „ GWARANT ” Krystyna Adamczuk - Biegły Rewident
Adres: ul. Peowiaków 92
22-400 Zamość
Telefon / Fax (84) 639-10-70

Biuro Usług Finansowo-Księgowych GWARANT Krystyna Adamczuk Biegły Rewident jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2608.

Z ramienia uprawnionego podmiotu badanie przeprowadziła Krystyna Adamczuk biegły rewident nr ewidencyjny 8647/5969 na podstawie Umowy zawartej pomiędzy Zakładami Wyrobów Powlekanych „SANWIL ” S.A. w Przemysłu jako zleceniodawcą , a Biurem Usług Finansowo – Księgowych „ GWARANT ” w Zamościu ,ul. Peowiaków 92 jako zleceniobiorcą , o zbadanie sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.20034 r. Biuro Usług Finansowo – Księgowych „ GWARANT ” w Zamościu zostało wybrane przez Radę Nadzorczą Spółki Nr V / 22 / 2004 z dnia 11.05.2004 r. do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za 2004 rok. Wyboru dokonano zgodnie z odpowiednimi postanowieniami kodeksu spółek handlowych, statutu i regulaminów wewnętrznych spółki.

1.3. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2004 r. wynosi 5.011.725,00 zł. i dzieli się na 100 234 500 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 zł. , z czego :

- akcje serii A 95 944 500 szt.

- akcje serii B 4 290 000 szt.

Głównym akcjonariuszem jest Pan Adam Buchajski , który posiada 59 768 760 akcji co stanowi 59,63 % kapitału podstawowego i upoważnia go do tej samej liczby głosów na WZA .

1.4. ORGANY SPÓŁKI

Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2004 roku był jednoosobowy i stanowił go Pan Krzysztof Józef Tytko pełniący funkcję Prezesa Zarządu i dyrektora naczelnego.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Głównym Księgowym i Prokurentem w badanej jednostce badanej jest Pani Teresa , Maria Czarska. Ponadto w badanej spółce prokurentem jest Pan Andrzej Słapczyński.

Rodzaj prokury – oddzielna .

Skład Rady Nadzorczej w okresie badanym

Nижe wymieniony skład Rady Nadzorczej ustalono w drodze powziętych Uchwał przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy . Organem nadzoru jest Rada Nadzorcza w pięcioosobowym składzie.

- Adam Buchajski - powołany uchwałą nr 7/2003 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20.10.2003

- Agnieszka Buchajska – powołana uchwałą nr 8/2003 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20.10.2003

- Krzysztof Misiak – powołany uchwałą nr 9/2003 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20.10.2003

- Jarosław Pawełczuk – powołany uchwałą nr 17 / 2004 Walnego Zgromadzenia z dnia 03.06.2004 r.

- Krzysztof Mazur – powołany uchwałą nr 16 / 2003 Walnego Zgromadzenia z dnia 29.05.2003 r. a odwołany uchwałą nr 16 / 2004 Walnego Zgromadzenia z dnia 03.06.2004 r.

- Grażyna Przygodzka – powołana uchwałą nr 9/2002 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22.05.2002 r.

Walne Zgromadzenia w dniu 26.08.2004 r. powołało w drodze głosowania oddzielnymi grupami P. Jarosława , Tomasza Włodkowskiego. Z tą chwilą zgodnie z przepisami art.385 & 8 KSH wygasły mandaty wszystkich pozostałych członków Rady Nadzorczej . W wyniku dokonanych wyborów w skład Rady Nadzorczej weszli :

- P. Adam Buchajski ,
- P. Agnieszka Buchajaska ,
- P. Krzysztof Misiak ,
- P. Jarosław Pawełczuk .

Uchwałą Nr 30 / 2004 Walnego Zgromadzenia z dnia 21.10.2004 r. odwołano P. Jarosława , Tomasza Włodkowskiego a powołano P. Piotra Zawisłaka – Uchwałą Nr 31 / 2004 z dnia 21.10.2004 r.

1.5. JEDNOSTKI POWIĄZANE

Badana jednostka posiada udziały w spółce WINISAN sp. z o.o. w Tarnopolu na Ukrainie dające 50% głosów na walnym zgromadzeniu udziałowców. Spółka WINISAN sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2004 r. nie podjęła jeszcze działalności operacyjnej (montaż i rozruch linii technologicznej).

1.6. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku zostało zbadane przez Zakład Rachunkowości Stowarzyszenia Księgowych w Polsce "INTERFIN" Sp. z o.o., ul. Mała 1-3, 31-103 Kraków i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2003 rok zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 03 czerwca 2004 roku. Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2003 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego. Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym i właściwym urzędzie skarbowym oraz ogłoszone w "Monitorze Polskim" B nr 1175 poz. 8326 z 25 października 2004 roku.

1.7. INFORMACJE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BADANY ROK OBROTOWY

Badane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2004 r. obejmuje okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. i składa się z :

- a.) wprowadzenia do sprawozdania finansowego ,
- b.) bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2004 r. , który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę **37.591.767,56 zł.**
- c.) rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. wykazuje zysk netto **8.423.743,15 zł.**
- d.) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **8.423.743,15 zł.**
- e.) rachunek przepływów środków pieniężnych , wykazujące zmianę stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego (zmniejszenie) na sumę **1.296.139,36 zł.**
- stan środków pieniężnych na początek roku obrotowego **1.847.093,64 zł.**
- stan środków pieniężnych na koniec roku obrotowego **550.954,28 zł.**
- f.) dodatkowe informacje i objaśnienia ,

1.8. ZAKRES PRAC I ODPOWIEDZIALNOŚCI BIEGŁEGO REWIDENTA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami), norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Celem niezależnego badania sprawozdania finansowego jest przedstawienie adresatom pisemnej opinii niezależnego biegłego rewidenta wraz z jego raportem na temat zbadanego sprawozdania finansowego.

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz braku zaistnienia do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za okres badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Biuro Usług Finansowo-Księgowych Gwarant Krystyna Adamczuk Biegły Rewident jest niezależna od badanej Spółki i zakres planowanej i wykonanej przez nią pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie biegłego rewidenta.

es i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie biegłego rewidenta.

1.8.1. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę pod numerem nr 2608**Biegły Rewident Krystyna Adamczuk oświadcza, że:**

- nie posiada udziałów, akcji lub innych tytułów własności w jednostce lub w jednostce z nią stowarzyszonej, dominującej, zależnej lub współzależnej,
- nie jest i nie był w ostatnich 3 latach przedstawicielem prawnym (pełnomocnikiem), członkiem organów nadzorczych bądź zarządzających lub pracownikiem jednostki albo jednostki z nią stowarzyszonej, dominującej, zależnej lub współzależnej,
- w ostatnich 3 latach nie uczestniczył w prowadzeniu ksiąg rachunkowych, sporządzaniu sprawozdania finansowego, stanowiącego przedmiot badania,
- nie osiągnął chociażby w jednym roku w ciągu ostatnich 5 lat, co najmniej 50 proc. przychodu rocznego z tytułu świadczenia usług na rzecz danej jednostki, jednostki wobec niej dominującej lub jednostek z nią stowarzyszonych, jednostek od niej zależnych lub współzależnych.
- żaden z naszych udziałowców, członków organów zarządzających i nadzorczych nie jest małżonkiem, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia lub jest związany z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki i nie zatrudniamy przy prowadzeniu badania takich osób,
- nie ma innych powodów, aby nie mógł sporządzić bezstronnej i niezależnej opinii.

2. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI**I. ZESTAWIENIE DANYCH BILANSOWYCH**

w zł

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2004	Udział % w sumie bilansowej
1	2	3	4
I.	AKTYWA		
	Aktywa trwale	24.324.758,00	64,71
	1. Wartości niematerialne i prawne	- 0 -	- 0 -
	2. Rzeczowe aktywa trwale	23.414.391,41	62,29
	3. Należności długoterminowe	- 0 -	- 0 -
	4. Inwestycje długoterminowe	910.366,59	2,42
	5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	- 0 -	- 0 -
II.	Aktywa obrotowe	13.267.009,56	35,29
	1. Zapasy	6.070.552,96	16,15
	2. Należności krótkoterminowe	6.538.900,31	17,39
	3. Inwestycje krótkoterminowe	611.590,09	1,63
	4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45.966,20	0,12
	Suma aktywów	37.591.767,56	100,00
I.	PASYWA		
	Kapitał (fundusz) własny	27.327.208,70	72,69
	1. Kapitał (fundusz) podstawowy	5.011.725,00	13,33
	2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	- 0 -	- 0 -
	3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	- 0 -	- 0 -
	4. Kapitał (fundusz) zapasowy	5.784217,62	15,39
	5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	8.074.111,43	21,48
	6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	33.411,50	0,08
	7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 0 -	- 0 -
	8. Zysk netto	8.423.743,15	22,41
	9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	- 0 -	- 0 -
II.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10.264.558,86	27,31
	1. Rezerwy na zobowiązania	2.301.116,30	6,12
	2. Zobowiązania długoterminowe	- 0 -	- 0 -
	3. Zobowiązania krótkoterminowe	5.239.355,46	13,94
	4. Rozliczenia międzyokresowe	2.724.087,10	7,25
	Suma pasywów	37.591.767,56	100,00

II. ZESTAWIENIE DANYCH WYNIKOWYCH

(wariant kalkulacyjny)

w zł

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2004	Udział % w przychodach
1	2	3	4
	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	40.800.495,37	75,30
	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	31.304.376,94	57,77
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9.496.118,43	17,52
	Koszty sprzedaży	525.357,88	0,97
	Koszty ogólnego zarządu	6.372.972,65	11,76
	Zysk (strata) ze sprzedaży	2.597.787,90	4,79
	Pozostałe przychody operacyjne	12.264.791,80	22,63
	Pozostałe koszty operacyjne	4.696.018,45	8,67
	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10.166.561,25	18,76
	Przychody finansowe	1.121.418,41	2,07
	Koszty finansowe	2.860.729,66	5,28
	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	8.427.250,00	15,52
	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	- 0 -	- 0 -
	Zysk (strata) brutto	8.427.250,00	15,52
	Podatek dochodowy	3.506,85	
	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	- 0 -	- 0 -
	Zysk (strata) netto	8.423.743,15	15,54

III. ZESTAWIENIE KLUCZOWYCH WIELKOŚCI BEZWZGLĘDNYCH ZA LATA 2002 – 2004

tys. zł

Lp.	Treść	Stan na ostatni dzień roku obrotowego (dane bilansowe) lub za rok (dane z rachunku zysków i strat)			Zmiany 5 : 4	Struktura w %		
		RB-2	RB-1	RB		RB-2	RB-1	RB
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1.	Suma bilansowa	30.034,0	29.377,0	37.591,8	27,96	100,00	100,00	100,00
2.	Aktywa trwałe	19.176,7	18.212,7	24.324,8	33,56	63,85	61,99	64,71
	w tym:							
	- wartości niematerialne i prawne	169,4	14,4	0,0	-100,0	0,56	0,05	0,0
	- rzeczowe aktywa trwałe	18.950,6	18.190,9	23.414,4	28,71	63,10	61,92	62,29
	- należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,00	0,00	0,0
	- inwestycje długoterminowe	0,0	7,4	910,4	12 202,7	0,00	0,02	2,42
	- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	56,7	0,0	0,0	0,0	0,19	0,00	0,0
3.	Aktywa obrotowe	10.857,3	11.164,3	13.267,0	18,83	36,15	38,01	35,29
	w tym:							
	- zapasy	3.741,3	3.369,3	6.070,5	80,17	12,46	11,47	16,15
	- należności krótkoterminowe	5.660,6	5.830,7	6.538,9	12,15	18,85	19,85	17,39
	- inwestycje krótkoterminowe	1.339,8	1.847,1	611,6	-66,89	4,46	6,29	1,63
	w tym :środki pieniężne	1.339,8	1.847,1	550,9	-70,17	4,46	6,29	1,47
	- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	115,6	117,2	46,0	-60,75	0,38	0,40	0,12

4.	Kapitał własny	19.190,6	18.903,5	27.327,2	44,56	63,90	64,35	72,69
	w tym m.in.:							
	kapitał podstawowy	5.045,1	5.045,1	5.011,7	-0,66	16,80	17,18	13,33
	kapitał zapasowy	9.112,8	6.076,2	5.784,3	-4,80	30,34	20,68	15,39
	kapitał z aktualizacji wyceny	8.070,0	8.069,2	8.074,1	0,06	26,87	27,47	21,48
	pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0	33,4	100,0	0,0	0,00	0,08
	strata z lat ubiegłych	-2.290,0	0,00	0,00	0,0	-7,62	0,0	0,0
	zysk / strata netto	-747,2	-287,1	8.423,7	-3 034,06	-2,49	-0,98	22,41
5.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10.843,4	10.473,5	10.264,6	-1,99	36,10	35,65	27,31
	w tym:							
	Rezerwy na zobowiązania	2.730,8	3.106,9	2.301,1	-25,93	9,09	10,58	6,12
	Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,00	0,0
	Zobowiązania krótkoterminowe	5.083,4	4.496,7	5.239,4	16,51	16,93	15,31	13,94
	• z tytułu dostaw i usług	4.147,1	3.614,3	4.131,6	14,31	13,81	12,30	10,99
	• kredyty i pożyczki	0,00	0,0	0,00	0,0	0,0	0,00	0,0
	Rozliczenia międzyokresowe	3.029,2	2.869,9	2.724,1	-5,08	10,08	9,76	7,25
6.	Przychody ogółem	38.084,3	42.413,8	54.186,7	27,76	100,00	100,00	100,00
	w tym:							
	a) - ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34.423,6	38.331,4	40.800,5	6,44	90,39	90,38	75,30
	- pozostałe przychody operacyjne	3.255,7	3.699,0	12.264,8	231,57	8,55	8,72	22,63
	- przychody finansowe	405,0	383,4	1.121,4	12,49	1,06	0,90	2,07
7.	Koszty ogółem	38.884,2	42.749,6	45.759,5	7,04	100,00	100,00	100,00
	w tym:							
	koszty sprzedanych towarów i materiałów	25.256,1	27.851,4	31.304,4	12,39	64,96	65,15	68,41
	koszty ogólnego zarządu	6.016,7	6.249,9	6.373,0	1,97	15,47	14,62	13,93
	koszty sprzedaży	347,1	512,6	525,4	2,49	0,89	1,20	1,15
	pozostałe koszty operacyjne	6.403,3	7.302,9	4.696,0	35,69	16,47	17,08	10,26
	koszty finansowe	861,0	832,8	2.860,7	237,02	2,21	1,95	6,25
8.	Zysk / strata z działalności gospodarczej	-799,9	-335,8	8.427,2	-2 609,59			
9.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0	0,0			
10.	Zysk / strata brutto	799,9	-335,8	8.427,2	-2 609,59			
11.	Podatek dochodowy	52,7	48,7	3,5	-92,81			
11a.	Pozostałe zwiększenia straty	0,0	0,0	0,0	0,0			
12.	Zysk / strata netto	-747,2	-287,1	8.423,7	-3 034,06			
13.	Średnioroczny stan należności z tytułu dostaw i usług	4.760,8	4.959,8	5.716,4	15,25			
14.	Średnioroczny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług	4.147,1	3.880,7	3.872,9	-0,20			
15.	Średnioroczny stan zapasów	3.741,2	3.555,2	4.719,9	32,76			

IV. WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE WYNIK FINANSOWY ORAZ SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ ZA TRZY LATA .

Lp.	Wyszczególnienie	RB-2	RB-1	RB
1.	Rentowność majątku (w %)			
	$\frac{\text{Zysk/ strata netto}}{\text{Suma aktywów}}$	-0,96	-0,95	22,41
2.	Rentowność kapitału własnego (w %)			
	$\frac{\text{Zysk / strata netto}}{\text{kapitał własny}}$	-3,89	-1,52	30,83
3.	Rentowność netto sprzedaży (w %)			
	$\frac{\text{Zysk/ strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	-26,65	-0,75	20,65
4.	Rentowność brutto sprzedaży (w %)			
	$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży produktów i towarów}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	8,14	9,70	6,37
5.	Płynność (wskaźnik)			
	$\frac{\text{Majątek obrotowy ogółem}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,13	2,48	2,53
6.	Szybkość obrotu należnościami (w dniach)			
	$\frac{\text{Średnioroczny stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychód ze sprzedaży produktów i towarów}}$	50	47	51
7.	Szybkość obrotu zobowiązaniami (w dniach)			
	$\frac{\text{Średnioroczny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$	48	41	37
8.	Szybkość obrotu zapasów (w dniach)			
	$\frac{\text{Średnioroczny stan zapasów} \times 365}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$	43	37	45
9.	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym			
	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{majątek trwały}}$	100,07	103,79	112,34
10.	Trwałość struktury finansowania			
	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$	63,90	64,35	72,69

Węzłowe wskaźniki wynikające ze sprawozdania finansowego charakteryzujące działalność gospodarczą jednostki i jej wynik , rentowność oraz sytuację majątkową i finansową za badany okres w porównaniu do lat ubiegłych przedstawiają tabele analityczne .

Przedstawione wskaźniki ekonomiczne , dane bilansu i rachunku zysków i strat obrazują wyniki ekonomiczne , sytuację finansową i majątkową przedsiębiorstwa za trzy lata obrotowe samodzielnej działalności gospodarczej . Suma bilansowa oraz wynik finansowy netto sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. wynika z prawidłowych ksiąg rachunkowych ustalony na dzień 31.12.2004 r. , natomiast dane za 2002 r. i 2003 r. prezentowane są w wielkościach wynikających z zatwierdzonych sprawozdań za lata ubiegłe , które poddano weryfikacji przez podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych .

Analizę bilansu przeprowadzono za pomocą (mierników) wskaźników struktury , określających udział poszczególnych pozycji majątku i źródeł ich finansowania oraz wskaźników dynamiki, określających kierunek i stopień zmian poszczególnych elementów bilansu w porównaniu do ich poziomu w bilansach wcześniejszych .

Suma bilansowa wyrażająca potencjał Spółki w latach obrotowych poddanych analizie wykazuje zmiany : zmniejszenie – z 30.034.044,45 zł. na dzień 31.12.2002 r. do kwoty 29.377.028,46 zł. na dzień 31.12.2003 r. tj. o kwotę 657.015,99 zł. (2,19 %), natomiast na koniec badanego roku obrotowego – 31.12.2004 r. zwiększenie do kwoty 37.591.767,56 zł. tj. o kwotę 8.214.739,10 zł. (27,96 %) w stosunku do stanu na koniec roku ubiegłego.

W porównywanych okresach udział aktywów trwałych wykazuje zmiany : spadek z 63,85 % na dzień 31.12.2002 r. do 61,99 % na dzień 31.12.2003 r. tj. 1,86 pkt % , natomiast wzrost na dzień 31.12.2004 r. do 64,71 % (2,72 pkt. %) , w stosunku do roku poprzedniego . Największy udział w rzeczowych aktywach trwałych we wszystkich okresach poddanych analizie mają budynki i obiekty inżynierii lądowej oraz maszyny i urządzenia . Natomiast w aktywach trwałych udziały w innych jednostkach gospodarczych , które zaliczono do „Inwestycji długoterminowych” . Udział aktywów obrotowych w strukturze aktywów ogółem wzrósł o 1,86 pkt. % z 36,15 % struktury aktywów na dzień 31.12.2002 r. do 38,01% struktury aktywów , natomiast spadł o 2,72 pkt. % na dzień 31.12.2004 r. do 35,29 % struktury aktywów w porównaniu do roku poprzedniego . Zmiany w strukturze w aktywach obrotowych przedstawiają się następująco :

- udział zapasów na dzień 31.12.2002 r.(12,46 %) , spadł do 11,47 % na dzień 31.12.2003 r. tj. o 0,99 pkt.%, natomiast wzrósł do 16,15 % na dzień 31.12.2004 r. (o 4,68 pkt %) w stosunku do roku ubiegłego ,
- należności w strukturze aktywów obrotowych w porównywanych okresach kształtują się następująco : na dzień 31.12.2002 r. – 18,85 % , wzrosły o 1,00 pkt % do 19,85 % na dzień 31.12.2003 r. , natomiast spadły na dzień 31.12.2004 r. do 17,39 % tj. 2,46 pkt % w stosunku do roku ubiegłego.
- inwestycje krótkoterminowe w strukturze aktywów zajmują: na dzień 31.12.2002 r. udział 4,46 % struktury aktywów i wykazują wzrost o 0,91 pkt % do 1,83 % struktury aktywów na dzień 31.12.2003 r., natomiast spadek na dzień 31.12.2004 r. do 1,63 % struktury aktywów (o 4,66 pkt %) - w stosunku do roku ubiegłego.
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe zajmują w strukturze aktywów 0,38% na dzień 31.12.2002 r., wzrosły do 0,40% na dzień 31.12.2003 r., natomiast spadły do 0,12 % na dzień 31.12.2004 r.

W badaniu struktury pasywów podstawowe znaczenie mają wskaźniki określające udział kapitału własnego przedsiębiorstwa w pasywach ogółem oraz udział zobowiązań z podziałem na zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe w strukturze finansowania majątku .

Wskaźniki struktury pasywów przedstawiają się następująco :

Wskaźniki struktury źródeł finansowania

Lp.	Wyszczególnienie	Osiągnięty wskaźnik na 31.12.2002 r.	Osiągnięty wskaźnik na 31.12.2003 r.	Osiągnięty wskaźnik na 31.12.2004 r.
1.	2.	3.	4.	5.
1.	Udział kapitału własnego <u>Kapitał własny x 100</u> Pasywa ogółem	63,90	64,35	72,69
2.	Udział zobowiązań długoterminowych <u>Udział zobowiązań długoterminowych</u> Pasywa ogółem	- 0 -	- 0 -	- 0 -
3.	Udział kapitału stałego (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) <u>kapitał stały x100</u> pasywa ogółem	63,90	64,35	72,69
4.	Udział zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych w finansowaniu majątku <u>Zobowiąz. krótk. i fun. specjalne x 100</u> Pasywa ogółem	16,92	15,31	27,30

Wyżej wykazane wskaźniki dają obraz źródła pochodzenia środków gospodarczych oraz ich udział w strukturze pasywów. W strukturze pasywów zwraca uwagę pozytywny fakt zaangażowania kapitałów własnych w finansowaniu majątku , na dzień 31.12.2004 r. wskaźnik wykazuje wartość 72,69 % wzrósł o 8,34 pkt % w stosunku do roku ubiegłego .

Wzrósł wskaźnik zaangażowania kapitałów obcych – na dzień 31.12.2004 r. o 11,99 pkt. % i wynosi 27,30 % – w stosunku do roku poprzedniego .

Ocena wskaźników płynności , wypłacalności i aktywności gospodarczej

Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym wzrosło z 100,07 % na 31.12.2002 r. do 103,79 % na dzień 31.12.2003 r. (o 3,72 pkt %) i do 112,34 % na dzień 31.12.2004 r. (o 8,55 pkt %) w stosunku do okresu poprzedniego . Wskaźniki pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym oraz struktura finansowania majątku wskazuje na stabilność finansową badanej jednostki .Wskaźniki płynności oparte są na pozycjach bilansowych i mają charakter statystyczny , informują jednak o poziomie płynności na moment sporządzenia bilansu .

Do ogólnej oceny zdolności płynności finansowej przedsiębiorstwa wykorzystano następujące wskaźniki :

Lp.	Wyszczególnienie	Wskaźnik płynności na 31.12.2002 r.	Wskaźnik płynności na 31.12.2003 r.	Wskaźnik płynności na 31.12.2004 r.
1.	2.	3.	4.	5.
1.	Wskaźnik ogólnej płynności	2,13	2,48	2,53
2.	Wskaźnik szybkiej płynności I	1,40	1,73	1,37
3.	Wskaźnik szybkiej płynności II	0,26	0,41	0,11

Płynność finansowa przedsiębiorstwa mierzona za pomocą wskaźników opartych na różnych relacjach aktywów obrotowych w stosunku do zobowiązań wskazuje , że :

- wskaźnik bieżącej płynności na dzień 31.12.2004 r. ukształtował się na poziomie 2,53 , (optymalny poziom wskaźnika bieżącej płynności finansowej powinien się wahać w granicach 1,2 – 2,0) . Wskaźnik bieżącej płynności wskazuje na zachowanie równowagi finansowej firmy, bowiem występuje przewaga płynnych aktywów nad zobowiązaniami bieżącymi .

- wskaźnik szybkiej płynności I określanej jako „ próba kwasowa bądź mocny test ” mierzony stopniem pokrycia zobowiązań bieżącymi aktywami obrotowymi (środki pieniężne i należności) ukształtował się na poziomie 1,37 (optymalna wartość tego wskaźnika jest 1). Wskaźnik ten charakteryzuje zdolność pokrycia przez przedsiębiorstwo zobowiązań krótkoterminowych aktywami o dużym stopniu płynności – wykazuje raczej wartość optymalną.

- wskaźnik szybkiej płynności II określający w jakiej części zobowiązania krótkoterminowe pokryte są gotówką czyli najbardziej płynnymi aktywami – pełni rolę wskaźnika pomocniczego z uwagi na swoją nietypowość – na dzień 31.12.2004 r. osiągnął poziom 0,11.

Wskaźniki szybkości obrotu na dzień 31.12.2004 r. wskazują na wydłużony cykl rotacji należności i zapasów .

Ocena wskaźników działalności

Źródła osiągniętych wyników w okresie dwóch ostatnich lat na działalności gospodarczej charakteryzuje poniższe zestawienie tabelaryczne.

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2002 r.	31.12.2003 r.	31.12.2004 r.
1.	2.	3.	5.	6.
1.	Przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	34.423.606,59	38.331.394,41	40.800.495,37
2.	Koszty sprzedanych produktów i towarów	31.619.962,27	34.614.063,04	38.202.707,47
I	Wynik na sprzedaży - zysk (1 – 2)	2.803.644,32	3.717.331,37	2.597.787,90
3.	Pozostałe przychody operacyjne	3.255.742,79	3.699.042,18	12.264.791,80
4.	Pozostałe koszty operacyjne	6.403.344,68	7.302.869,60	4.696.018,45
II	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej (3 – 4)	-3.147.601,89	-3.603.827,42	7.568.773,35
5.	Przychody finansowe	405.054,33	383.372,46	1.121.418,41
6.	Koszty finansowe	861.046,25	832.752,61	2.860.729,66
III	Wynik na działalności finansowej (5 – 6)	-455.991,92	-449.380,15	-1.739.311,25
IV	Wynik na działalności gospodarczej Zysk / strata (I + II + III)	-799.949,49	-335.876,20	8.427.250,00

W okresie badanym w porównaniu do roku obrotowego poprzedniego obserwujemy mniej korzystny wynik (zysk) na sprzedaży produktów i towarów - na dzień 31.12.2004 r. wykazuje kwotę 2.597.787,90 zł. , na dzień 31.12.2003 r. 3.717.331,37 zł. Wynik na działalności gospodarczej na koniec badanego roku obrotowego wykazuje zysk w kwocie 8.427.250,00 zł. m.in. ze względu na fakt ukształtowania się kosztów ogółem na poziomie 84,44 % w stosunku do wartości przychodów ogółem , w porównaniu do roku ubiegłego poziom kosztów ogółem w stosunku do wartości przychodów ogółem wynosił 100,79 %.

Na ukształtowanie poziomu wyniku na działalności gospodarczej miały wpływ m.in. przychody ze sprzedaży towarów i produktów oraz minimalizowanie , bieżąca analiza i kontrola kosztów działalności podstawowej oraz rozwiązanie rezerw (odpisów aktualizujących środków trwałych) wskutek włączenia w pełni ich do eksploatacji . Reasumując powyższe i powołując się na wyliczone wskaźniki określające sytuację

majątkową i finansową Spółki, które wskazują na rozwój działalności i brak czynników zagrażających jej dalszej działalności w okresie następnego roku obrotowego.

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 KSIĘGI RACHUNKOWE

Plan kont oraz stosowane przez Spółkę zasady polityki rachunkowości zostały wprowadzone Zarządzeniem nr 4/2002 Prezesa Zarządu – Dyrektora Naczelnego ZWP SANWIL z dnia 15 kwietnia 2002 roku zmienionym aneksem nr 1 z dnia 25 czerwca 2002 oraz aneksem nr 2 z dnia 20 stycznia 2004 r., w sprawie zakładowego planu kont.

Przyjęte i stosowane zasady rachunkowości zapewniają rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki.

Sprawozdanie finansowe Spółki przygotowane zostało w oparciu o księgi rachunkowe, prowadzone zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Księgi rachunkowe w okresie badanym prowadzone były techniką komputerową w siedzibie Spółki przy pomocy Zintegrowanego Systemu Informatycznego SyKOM ver. 5.5 produkcji spółki Systemy Informatyczne Sykom sp. z o.o. ul. Leopolda Lisa Kuli 7, 37-100 Łańcut.

Urządzenia księgowe syntetyczne i analityczne posiadają dostateczną szczegółowość zapewniającą uzyskanie danych niezbędnych do celów podatkowych i sprawozdawczych. Oceniając przyjęte i stosowane formy rachunkowości stwierdzamy, iż zapewniają one rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

Naszym zdaniem badana Spółka stosuje bardzo rygorystyczne zasady aktualizacji wartości aktywów, co wymagała zmiany. Celowe jest odstąpienie od wskaźnikowej wyceny grup aktywów lub obniżenie wskaźników procentowych albo zastosowanie zasady określonej w ustawie o rachunkowości tj. przyjęcie ceny sprzedaży ustalonej na dzień bilansowy. Na powyższe zwrócili także uwagę badający sprawozdanie finansowe za 2003 rok. Stwierdziliśmy, że Spółka w badanym okresie na zasadzie ciągłości stosuje w/w rygorystyczne zasady wyceny.

Badając sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2004 roku stwierdziliśmy dalsze stosowanie wyżej wskazanych rygorystycznych zasad aktualizacji wartości aktywów.

Biegły rewident – na podstawie przeprowadzonego badania – nie stwierdził faktów wskazujących na to, aby Spółka nie stosowała podstawowych zasad rachunkowości, tj.:

1. zasady kontynuacji działalności,
2. zasady ciągłości,
3. zasady memoriału,
4. zasady ostrożnej wyceny,
5. zasady istotności,
6. zasady współmierności kosztów i przychodów.

W toku badania biegły rewident nie stwierdził nieprawidłowości w zakresie:

1. sposobu udokumentowania operacji gospodarczych; poprawności zakwalifikowania operacji do ujęcia w księgach rachunkowych; sprawdzania i zatwierdzania dowodów księgowych, poprawności dokonywanych zapisów w księgach oraz ich powiązania z dokumentami,
2. poprawności otwarcia i zamknięcia ksiąg rachunkowych,
3. spełnienia wymogów rzetelnego, bezbłędnego, sprawdzalnego i bieżącego prowadzenia ksiąg rachunkowych,
4. ochrony i archiwowania dokumentacji księgowej,
5. przestrzegania częstotliwości i formy inwentaryzacji aktywów i pasywów.

3.2 KONTROLA WEWNĘTRZNA

System kontroli wewnętrznej obejmuje kontrolę funkcjonalną ze strony Głównego Księgowego oraz Zarządu.

Podczas badania sprawozdania finansowego przeprowadzono przegląd istniejącego systemu kontroli wewnętrznej w celu określenia zakresu naszego badania. Badanie to nie miało na celu ujawnienia wszystkich nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu. Zastosowane przez nas procedury nie wykazały nieprawidłowości w funkcjonowaniu systemu kontroli wewnętrznej.

W trakcie badania, w zakresie objętym badaniem, nie stwierdzono nieprawidłowości w zakresie:

1. stosowania procedur kontroli funkcjonalnej i skuteczności nadzoru ze strony Kierownictwa Spółki,
2. mechanizmów kontroli dowodów księgowych pod względem formalnym i rachunkowym,
3. funkcjonowania systemu kontroli terminów płatności i windykacji należności.

3.3 INWENTARYZACJA SKŁADNIKÓW MAJĄTKOWYCH SPÓŁKI

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych zgodnie z przepisami określonymi w art. 26 i 27 ustawy o rachunkowości. W badanym okresie inwentaryzacją objęto następujące składniki aktywów:

1. produkcję w toku,
2. materiały niezaangażowane,
3. wyrobów gotowych.

Spółka umożliwiła przedstawicielom audytora udział w inwentaryzacji. Nie stwierdzono wadliwości zastosowanych procedur inwentaryzacyjnych. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

3.4 INFORMACJE O ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSOWYCH I POZABILANSOWYCH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.4.1 Aktywa trwałe kwota: 24.324.758,00 zł

Na wartość majątku trwałego składają się następujące grupy składników majątkowych w wartości brutto pomniejszonej o dokonane odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) na dzień 31.12.2004 r.

Lp.	Majątek trwały	Wartość inwentarzowa	Umorzenie	Wartość netto	Struktura %	Zużycie %
1.	2	3.	4.	5.	6.	7.
I	Wartości niematerialne i prawne	821.073,14	821.073,14	- 0 -	- 0 -	100,00
II	Rzeczowy majątek trwały - odpisy aktualizujące środki trwałe <u>wartość netto</u>	74.741.606,92	44.854.136,14	29.887.470,78 6.473.079,37 <u>23.414.391,41</u>	96,26	60,01
	a) Środki trwałe - odpisy aktualizujące środki trwałe <u>wartość netto</u>	74.535.903,37	44.854.136,14	29.681.767,23 6.473.079,37 <u>23.208.687,86</u>	95,41	60,18
a.	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3.202.649,08	478.307,90	2.724.341,18	11,19	14,93
b.	Budynki , lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej - odpisy aktualizujące środki trwałe <u>wartość netto</u>	30.965.396,16	16.807.052,28	14.158.343,88 382.646,15 <u>13.775.697,73</u>	56,64	54,28
c.	Urządzenia techniczne i maszyny - odpisy aktualizujące środki trwałe <u>wartość netto</u>	38.258.623,75	25.617.413,89	12.641.209,86 6.078.508,22 <u>6.562.701,64</u>	26,99	66,96
d.	Środki transportu - odpisy aktualizujące	1.123.989,74	991.517,60	132.472,14	0,54	88,22

	środki trwałe wartość netto					
e.	Inne środki trwałe - odpisy aktualizujące środki trwałe wartość netto	985.244,64	959.844,47	25.400,17 11.925,00 <u>13.475,17</u>	0,05	97,42
	2. Środki trwałe w budowie	204.965,85	- 0 -	204.965,85	0,85	- 0 -
	3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	737,70	- 0 -	737,70	- 0 -	- 0 -
III	Należności długoterminowe	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -
IV	Inwestycje długoterminowe	910.366,59	- 0 -	910.366,59	3,74	- 0 -
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -
	Ogółem aktywa trwałe - odpisy aktualizujące środki trwałe wartość netto	76.473.046,65	45.675.209,28	30.797.837,37 6.473.079,37 24.324.758,00	100,00	59,73

Spółka posiada grunty w użytkowaniu wieczystym stanowiące własność Skarbu Państwa o powierzchni 149 702 m². Wycenę gruntów oparto o wycenienia otrzymanego z Urzędu Miejskiego z dnia 24.02.2004 r., które stanowią podstawę naliczenia opłat wieczystego użytkowania gruntów.

Zmiany w wartości inwentarzowej wartości niematerialnych i prawnych .

W badanym okresie tj. 01.01.2004 r. – 31.12.2004 r. wystąpiły wyłącznie zwiększenia z zakupu w kwocie 9.055,55 zł. Zmniejszenia nie wystąpiły .

Zmiany w wartości inwentarzowej rzeczowych aktywów trwałych .

Zwiększenia środków trwałych obejmowały:

budynki i budowle		zł	24.154,44
- z inwestycji			
urządzenia techniczne			618.632,45
-z zakupu			295.797,15
- przyjęcie z inwestycji			322.835,30
<hr/>			
Środki transportu		zł	137.303,29
-z zakupu			132.589,50
- przyjęcie z inwestycji			4.713,79
<hr/>			
Razem zwiększenia		zł	780.090,18

Zmniejszenia środków trwałych to:

Budynki , lokale i obiekty inżynierii lądowej		86.468,58
- likwidacja	zł	62.242,61
- sprzedaż		24.225,97
Urządzenia techniczne , maszyny		1.224.535,74
W tym :		
- sprzedaż	zł	14.000,00
- likwidacja		168.971,49
- wniesienie aportem		1.041.564,25
Pozostałe środki trwałe		3.590,00
Razem zmniejszenia	zł	1.314.594,32

Wycena aktywów trwałych.

- Wartości niematerialne i prawne wyceniono według cen nabycia
- Środki trwałe wyceniono według cen nabycia lub kosztów wytworzenia uwzględniając skutki aktualizacji i modernizacji części środków oraz pomniejszając ich wartość o odpisy amortyzacyjne.

W latach ubiegłych (2000 r.) w wyniku przeprowadzonej przez Zarząd restrukturyzacji majątku utworzono rezerwę w wartości netto nieproduktywnego majątku trwałego w wysokości 13.425.459,93 zł. Majątek ten nie był amortyzowany w latach 2001 i 2002, natomiast w roku 2003 tylko częściowo. Zarząd Spółki poszukuje możliwości zagospodarowania tego majątku. W okresie 01.01.2004r. – 31.12.2004r. dokonano weryfikacji środków trwałych objętych odpisem aktualizującym ich wartość. W wyniku tegoż zmniejszono odpisy aktualizujące o kwotę 6.394.269,19 PLN.

Naliczenia amortyzacji i umorzeń aktywów trwałych (środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne) dokonano z zastosowaniem metody liniowej wg stawek w okresie gospodarczo uzasadnionego używania zgodnie z planem przyjętym przez Zarząd. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania. Nie zalicza się do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych przedmiotów i praw o wartości nie przekraczającej 3.500 PLN Amortyzuje się je w sposób uproszczony, przez jednorazowy odpis w koszty w pełnej ich wartości w miesiącu oddania ich do używania .

Spółka naliczyła w roku obrotowym amortyzację w wysokości 1.596.708,98 zł., w tym :

- wartości niematerialne i prawne	23.418,10zł.
- środki trwałe	1.573.290,88 zł.

Umorzenie środków trwałych jest zgodne z naliczoną amortyzacją oraz uwzględnia zmiany w środkach trwałych.

Środki trwałe w budowie**204.965,85 zł.**

W pozycji tej wykazano faktycznie poniesione koszty rozpoczętych i nie przekazanych na dzień 31.12.2004 r. do używania środków trwałych w budowie. Wycena środków trwałych w budowie obejmuje wysokość ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem .

Zmiany w stanie środków trwałych w budowie w okresie 01.01. – 31.12.2004 r.:

środki trwałe w budowie na początek roku	42.292,60 zł
zwiększenia nakładów	1.082.782,10 zł
zmniejszenia – przekazanie na stan śr. Trwałych	(920.108,85) zł
środki trwałe w budowie na koniec roku	204.965,85 zł

Środki trwałe w budowie w kwocie 204.965,85 zł wykazane zostały w prawidłowej wysokości, nakłady dotyczą:

- przeglądarki do kontroli tkanin	101.244,00 zł
- maszyna do lakierowania	16.874,00 zł
- maszyna do konfekcjonowania COLSMANN	64.255,35 zł
- modernizacja budynku administracyjnego	1.500,00 zł
- transporter taśmowy	21.092,50 zł.

Zgodnie z zawartą w 1999 r. umową z BEL Leasing Sp. z o.o. w Warszawie Spółka użytkuje powlekarkę trójgłowicową ISOTEX. Przedmiot leasingu operacyjnego o wartości 3.000.000,00 zł został zabezpieczony na majątku Spółki (maszyna powlekająca Kalander) oraz wekslem in blanco. Termin spłaty ostatniej raty przypada na 10.07.2004 r. Na dzień kończący rok obrotowy zobowiązania z tytułu umowy nie występują, zostały uregulowane. Umowa leasingu wygasła.

Zaliczki na środki trwałe w budowie

Zaliczki na środki trwałe w budowie na koniec okresu badanego wykazują kwotę 737,70 zł. Kwota wynika z ewidencji księgowej konta „206” oraz z dokumentacji źródłowej.

Długoterminowe aktywa finansowe

kwota: 910.366,59 zł.

Pozycja ta zawiera wartość udziałów objętych w spółce z o.o. WINISAN w Tarnopolu na Ukrainie.

W grudniu 2003 roku Zarząd podjął decyzję o utworzeniu w Tarnopolu na Ukrainie spółki z o.o.. 19 grudnia 2003 r. Spółka SANWIL nabyła aktywa finansowe w postaci jednego udziału o wartości nominalnej 10 250 hrywien (udział pieniężny). Spółka z o.o. WINISAN została zarejestrowana 25 grudnia 2003 roku w Jednolitym Państwowym Rejestrze Przedsiębiorstw i Organizacji Ukrainy w Tarnopolu. W miesiącu czerwcu znalazł odzwierciedlenie w księgach rachunkowych fakt nabycia 157 udziałów o wartości nominalnej 10.250 hrywien każdy w zamian za wniesione aportem do spółki z o.o. WINISAN w Tarnopolu środki trwałe. Za datę nabycia aktywów uważa się datę rejestracji znowelizowanego Statusu Spółki WINISAN tj. 19.05.2004 r.

W rozumieniu ustawy o rachunkowości Spółka WINISAN jest jednostką powiązaną i współzależną. Wartość nominalna udziałów wynosi 1.206.784,61 PLN., w tym :

- wkład pieniężny	7.409,61 PLN,
- wkład niepieniężny	1.199.375,00 PLN.

Wartość księgowa wniesionego wkładu niepieniężnego na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych tj. 31.12.2004 r. wyniosła 992.165,23 PLN. Jest to wartość netto środków trwałych powiększona o koszty demontażu powlekarki KUKA, usługi transportowe, usługi obce oraz koszty podróży służbowych. Na skutek wniesienia aportu nie powstał zysk, gdyż nie nastąpiła sprzedaż wyłącznie przekształcenie składników aktywów rzeczowych na długoterminowe aktywa finansowe. Różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów a wartością księgową została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny. Wartość udziałów wyrażona w walucie obcej (USD) i obniżka kursu waluty na dzień 31.12.2004 r. spowodowała obniżenie wartości posiadanych udziałów przez dokonanie odpisu aktualizującego w kwocie 296.418,02 PLN .

Odpis aktualizujący rozliczono :

- z kapitałem z aktualizacji wyceny	207.209,77 PLN
- odniesiono w ciężar kosztów finansowych	89.208,25 PLN

Ponadto Spółka posiada długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach – akcje otrzymane w przeszłości za należności , wycenione wg cen zakupu na dzień 01.01.2004 r. w kwocie 3.391,00 PLN . Akcje objęto w Zakładach Obuwia „ BUTBĘDZIN ” w Będzinie. Wymienione aktywa finansowe w pozostałych jednostkach objęto odpisem aktualizującym w latach ubiegłych - wg stanu na dzień 31.12.2002 r.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe nie występują .

Aktywa trwałe podsumowanie

Badanie obszaru „Aktywa trwałe” wykazało, iż istnieje zgodność powiązań

liczbowych tabeli amortyzacyjnej z syntetyką . Powiązanie liczbowe wzoru sprawozdania jest zgodne z bilansem , obrotami i saldami. Udokumentowanie poszczególnych zapisów zwiększenia i zmniejszenia majątku uznaje się za prawidłowe . Wyceny majątku trwałego dokonano zgodnie z przyjętymi zasadami oraz przepisami ustawy o rachunkowości.

Aktywa trwałe wykazano prawidłowo w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2004 r .

3.4.2 AKTYWA OBROTOWE**kwota 13.267.009,56 zł**

Aktywa obrotowe obejmują :

- Zapasy	6.070.552,96 zł.
- Należności krótkoterminowe	6.538.900,31 zł.
- Inwestycje krótkoterminowe	611.590,09 zł.
- Rozliczenia międzyokresowe	45.966,20 zł.

3.4.2.1. ZAPASY**kwota: 6.070.552,96 zł**

Wykazana kwota dotyczy :

- zapasów materiałów	2.526.740,09 zł.
- zapasów produktów i produktów w toku	532.922,57 zł.
- zapasów produktów gotowych	3.010.890,30 zł.
- zapasów towarów	- 0 -

Zapasy wykazane zostały w wartości netto tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 1.575.866,03 zł. , w tym :

- materiały pomniejszone o kwotę odpisów aktualizujących	791.852,75 zł.
- wyroby gotowe pomniejszone o kwotę odpisów aktualizujących	758.620,98 zł.
- towary pomniejszone o kwotę odpisów aktualizujących	25.392,30 zł.

Zarząd Spółki przyjął następującą zasadę aktualizacji zapasów: 25 % wartości na zapasy składowane od 3 do 6 miesięcy, 50 % na zapasy składowane od 6 do 12 miesięcy, 100 % na zapasy składowane powyżej 1 roku.

Stosowane przez Spółkę procentowe kryteria dokonywania odpisów aktualizujących wartość zapasów materiałów powodują zniżenie ich wartości na dzień bilansowy. Zdaniem biegłego, zapasy materiałów należy wyceniać zgodnie z art. 28 ust.1 pkt. 6, tj. wg ceny zakupu nie wyższej od ich ceny sprzedaży netto.

Wyroby gotowe na dzień bilansowy zostały wycenione według kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto.

Koszt wytworzenia obejmuje koszty bezpośrednie i zmienne koszty pośrednie. Zgodnie z art. 28 ust. 3 ustawy o rachunkowości koszt wytworzenia produktu powinien obejmować koszty bezpośrednie i uzasadnioną część kosztów pośrednich. Zdaniem biegłego, uwzględniając powyższe oraz stosowane wskaźniki aktualizacji wartości zapasów wyrobów gotowych, wycena bilansowa została zniżona.

Uwzględniając powyższe pozycję tą należy uznać za zweryfikowaną.

System obiegu informacji obrotu zapewnia spełnienie warunku wymogów o prowadzeniu rachunkowości. Dane bilansu zamknięcia zostały prawidłowo przeniesione do bilansu otwarcia.

Salda ewidencji analitycznej i syntetycznej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących zgodne są z wartością wykazaną w sprawozdaniu.

3.4.2.2. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE**kwota: 6.538.900,31 zł**

Na powyższą kwotę składają się następujące należności w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszone o odpisy aktualizujące :

Rodzaj należności	Kwota należności	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
1.	2.	3.	4.
I. Należności od jednostek powiązanych (z tytułu dostaw i usług)	136.784,21	8.104,22	128.679,99
II. Należności od pozostałych jednostek	7.292.413,98	1.290.297,88	6.410.220,32
1/ Należności z tytułu dostaw i usług	7.556.092,21	1.282.193,66	6.273.898,55
2/ Należności z tytułu Podatków	- 0 -	- 0 -	- 0 -
3/ Pozostałe należności	136.321,77	- 0 -	136.321,77
Razem	7.829.198,19	1.290.297,88	6.538.900,31

a.) Należności z tytułu dostaw i usług wg stanu na dzień 31.12.2004 r. obejmują następujące rozliczenia :

L.p.	Wyszczególnienie	Wartość sald		
		Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa (netto)
		31.12.2004 r.	31.12.2004 r.	31.12.2004 r.
1.	2.	3.	4.	5.
I.	Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	136.784,21	8.104,22	128.679,99
1.	Należność krajowa	22.746,93	3.103,08	19.643,85
2.	Należność zagraniczna	114.037,28	5.001,14	109.036,14
II.	Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	7.556.092,21	1.282.193,66	6.273.898,55
1.	Należność główna	4.986.405,91	231.206,02	4.755.199,89
2.	Należności w układzie sądowym	319.019,70	319.019,70	0,00
3.	Należności zasądzone w windykacji komorniczej	361.681,40	361.681,40	0,00
4.	Należności zasądzone (postanowienia sądowe)	55.571,60	41.896,60	13.675,00
5.	Należności z tytułu naliczonych odsetek	222.412,98	222.412,98	0,00
6.	Roszczenia sporne w toku postępowania sądowego	38.469,29	38.469,29	0,00
7.	Należności zagraniczne	1.570.324,90	67.507,67	1.502.817,23
8.	Należności z tytułu opakowań	2.206,43	0,00	2.206,43
	Razem	7.692.876,42	1.290.297,88	6.402.578,54

Analiza rozrachunków w pozycji „Należności i roszczenia” w porównaniu do roku ubiegłego:

Rodzaj należności	Stan rozliczeń na dzień 31.12.2003 r.			Stan rozliczeń na dzień 31.12.2004 r.			Dynamika zmian wartości bilans. / % /
	Kwota należności	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Kwota należności	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.
I. Należności od powiązanych jednostek z tytułu dostaw i usług - do 12 miesięcy	- 0 -	- 0 -	- 0 -	136.784,21	8.104,22	128.679,99	100,00
	- 0 -	- 0 -	- 0 -	136.784,21	8.104,22	128.679,99	100,00
II. Należności od innych jednostek :	9.717.113,71	3.886.409,74	5.830.703,97	7.692.413,98	1.282.193,66	6.410.220,32	9,94
a) z tytułu dostaw i usług - do 12 miesięcy	9.045.309,80	3.886.409,74	5.158.900,06	7.556.092,21	1.282.193,66	6.273.898,55	21,61
- do 12 miesięcy	9.045.309,80	3.886.409,74	5.158.900,06	7.556.092,21	1.282.193,66	6.273.898,55	21,61
- powyżej 12 miesięcy	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -
- z tytułu podatków	62.196,70	- 0 -	62.196,70	- 0 -	- 0 -	- 0 -	-100,00
-inne należności	609.607,21	- 0 -	609.607,21	136.321,77	- 0 -	136.321,77	-77,64
Razem	9.717.113,71	3.886.409,74	5.830.703,97	7.829.197,19	1.290.297,88	6.538.900,31	12,14

Analiza rozrachunków w pozycji „Należności krótkoterminowe” wykazała, iż należności ogółem wg stanu na dzień 31.12.2004 r. w wartości bilansowej wzrosły o 708.195,34 zł., tj. 12,14 % w stosunku do stanu tych rozliczeń na dzień 31.12.2003 r. Zmniejszyły się należności od kontrahentów, od których ściągальność jest utrudniona. Należności trudnościanagalne wystąpiły w przeważającej części w rozliczeniach z pozostałymi jednostkami z tytułu dostaw i usług, na które naliczone zostały odpisy aktualizujące (zmniejszenie odpisów o 66,80 %).

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług wg okresu spłaty :

- należności w terminie	4.955.792,97 zł.
- należności w przedziale czasowym od 1 do 90 dni	1.557.763,92 zł.
- należności w przedziale czasowym od 91 do 180 dni	272.380,66 zł.
- należności w przedziale czasowym od 181 do 360 dni	101.623,55 zł.
- należności w przedziale czasowym powyżej 360 dni	805.315,32 zł.

Należności wykazane zostały w bilansie w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności zaktualizowano uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Odpis aktualizujący wartość należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2004 r. wynosi 1.290.297,88 zł. Na dzień bilansowy należności wyrażone w walutach obcych wyceniono po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta Spółka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Odpisy aktualizujące wartości należności

kwota: 1.290.297,88 zł

Ewidencja księgową wykazuje:

- stan odpisów na dzień 01.01.2004 r.	3.886.409,74 zł.
- zwiększenie odpisów w okresie badany	1.812.521,86 zł.
- zmniejszenie odpisów w okresie badany	4.408.633,72 zł.
- stan odpisów na dzień 31.12.2004 r.	1.290.297,88 zł.

Należy uznać, iż odpisy aktualizujące należności są wystarczające, aby pokryć dające się przewidzieć w dniu sporządzenia sprawozdania ryzyka nieściągalności należności Spółki. Wartość wykazanych odpisów jest rezultatem prawidłowych obrotów i sald ewidencji księgowej, które zostały zinwentaryzowane, a zasadność naliczania ich nie budzi zastrzeżeń.

Należności wykazane w sprawozdaniu finansowym zostały wycenione prawidłowo, a ich wartość powiązana jest z saldami kont analitycznych i syntetycznych. Obciążenia dłużników mają odbicia w przychodach ze sprzedaży.

3.4.2.3. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

kwota: 611.590,09 zł

Inwestycje krótkoterminowe wykazane w bilansie na dzień 31.12.2004 r. obejmują :

a.) Krótkoterminowe aktywa finansowe z tytułu udzielonych pożyczek	60.635,81 PLN.
W pozycji tej wykazano udzieloną pożyczkę jednostce powiązanej Spółce z o.o. WINISAN w Tarnopolu w części , która staje się wymagalna w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego .	
b.) Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	550.954,28 PLN.
w tym :	
- środki pieniężne w kasie	708,85 PLN.
- środki pieniężne w bankach	266.125,20 PLN.
- inne środki pieniężne (lokaty)	284.120,53 PLN.
Razem	611.590,09 PLN.

Zmiany w stanie inwestycji krótkoterminowych w porównaniu do roku ubiegłego przedstawia poniższe zestawienie tabelaryczne :

Wyszczególnienie	Środki pieniężne na dzień 01.01.2004r.	Środki pieniężne na dzień 31.12.2004r.	Zmniejszenia / - / Zwiększenia +/
1.	2.	3.	4.
Udzielone pożyczki	- 0 -	60.635,81	60.635,81
Środki pieniężne w kasie	895,93	708,85	-187,08
Środki pieniężne w banku (lokaty)	347.812,81	266.124,90	-81.687,91
Inne środki pieniężne	1.498.384,90	284.120,53	-1.214.264,37
Razem	1.847.093,64	611.590,09	-1.235.503,55

Stan inwestycji krótkoterminowych na koniec badanego roku obrotowego uległ zmniejszeniu o kwotę 1.235.503,55 PLN. tj. 66,88 % w stosunku do ich stanu na początek badanego roku obrotowego. Wyceny środków pieniężnych dokonano wg wartości nominalnej w złotych polskich. Środki pieniężne w walutach obcych zostały przeliczone na walutę polską po średnim kursie ustalonym przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego, obowiązującym na dzień bilansowy .Stany środków pieniężnych zostały zinwentaryzowane i potwierdzone przez banki prowadzące obsługę finansową jednostki. Stan kasy według raportu kasowego jest zgodny ze stanem stwierdzonym przez komisję spisową wg stanu na dzień 31.12.2004 r. Dokumentacja obrotu gotówkowego odpowiada wymogom udokumentowania operacji kasowych. Wartości wykazane w sprawozdaniu mają odbicie w wartości sald urządzeń analitycznych i syntetycznych Stan rachunków bankowych jest zgodny z wyciągami bankowymi ostatniego dnia obrotu bankowego.

3.4.2.4. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**Kwota: 45.966,20 zł**

Kwota rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2004 r. obejmuje :

- koszty ubezpieczenia majątku	10.017,54 zł.
- koszty prenumeraty	1.444,52 zł.
- podatek VAT naliczony do odliczenia w następnym okresie	32.470,86 zł.
- pozostałe	2.033,28 zł.

Dane wykazane w bilansie mają swoje odbicie w ewidencji analitycznej i syntetycznej. Udokumentowanie zaszłości nie budzi zastrzeżeń. Stan istnienia został potwierdzony spisem na dzień 31.12.2004 r. Istnieje uzasadnienie tworzenia tej pozycji aktywów.

3.4.3 KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY**Kwota: 27.327.208,70 zł.**

Na wykazaną kwotę składają się :

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2004r.	Zwiększenia / + / Zmniejszenia / - /	Stan na 31.12.2004 r.
1.	2.	3.	4.
Kapitał podstawowy	5.045.136,50	- 33.411,50	5.011.725,00
Kapitał zapasowy	6.076.184,98	57.040,34 -349.007,70	5.784.217,62
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	8.069.262,29	-264.250,11 269.099,25	8.074.111,43
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	- 0 -	33.411,50	33.411,50
Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 0 -	- 0 -	- 0 -
Wynik finansowy netto okresu obrotowego	-287.118,22	287.118,22 8.423.743,15	8.423.743,15
Razem	18.903.465,55	8.749.122,01 -325.378,86	27.327.208,70

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 01.01.2004 roku wynosił 5 045 136,50 zł i dzielił się na 3.341.150 akcji o wartości nominalnej 1,51 zł każda. Natomiast na dzień 31.12.2004 r. wynosi 5.011.725,00 zł. Kapitał podstawowy został obniżony o kwotę 33.411,50zł. poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z kwoty 1,51 zł. do kwoty 1,50 zł. , stosownie do postanowień zawartych w Uchwale Nr 23 / 2004 z dnia 26 sierpnia 2004 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zakładów Wyrobów Powlekanych „SANWIL” w Przemysłu. Celem obniżenia kapitału podstawowego jest umożliwienie przeprowadzenia podziału akcji (splitu) , które bez wymienionego zdarzenia było niemożliwe z uwagi na niepodzielność kwoty 1,51 zł. Przeprowadzenie splitu ma na celu poprawienie płynności obrotu akcjami Spółki na giełdzie . Kwota z obniżenia kapitału podstawowego przekazana została na kapitał rezerwowy Spółki , który może być wykorzystywany jedynie na pokrycie strat. Uchwałą Nr 24 / 2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 sierpnia 2004 r. zmieniono dotychczasową wartość nominalną akcji z 1,50 zł. na 0,05 zł. co w konsekwencji zmienia ilość akcji dotychczas wyemitowanych z 3 341 150 akcji na 100 234 500 akcji (podział jednej akcji na trzydzieści akcji). Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podział akcji tworzący kapitał podstawowy Spółki dnia 23 grudnia 2004 roku. Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2004 r. wynosi 5.011.725,00 zł. i dzieli się na 100 234 500 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 zł. , z czego :

- akcje serii A 95 944 500 szt.

- akcje serii B 4 290 000 szt.

Głównym akcjonariuszem jest Pan Adam Buchajski , który posiada 59 768 760 akcji co stanowi 59,63 % kapitału podstawowego i upoważnia go do tej samej liczby głosów na WZA .

Wykazany w sprawozdaniu finansowym kapitał zakładowy jest zgodny z zapisami w Krajowym Rejestrze Sądowym i ewidencją księgową .

W okresie badanego roku obrotowego wystąpiły zmiany w kapitale zapasowym Spółki , w tym :

Zwiększenia ogółem	57.040,34 zł.
- z przeniesienia różnicy z aktualizacji wyceny środków trwałych zlikwidowanych	9.067,88 zł.
- z przeniesienia różnicy z aktualizacji wyceny środków trwałych , które zostały przekazane aportem do Spółki z o.o. WINISAN w Tamopolu	47.972,46 zł

Zmniejszenia ogółem	349.007,70 zł.
- przeniesienie różnicy z aktualizacji wyceny środków trwałych wyksięgowanych z ww. tytułów	61.889,4 zł.
- pokrycia straty za rok 2003, stosownie do postanowień WZA z dnia 03.06.2004 r. – uchwała Nr 3 zaprotokołowana (akt notarialny Rep. A Nr 3220 / 2004)	287.118,22 zł

Zmniejszenie kapitału zapasowego nastąpiło w wyniku pokrycia straty bilansowej za rok 2003 w kwocie 287.118,22 zł, zgodnie z uchwałą w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2003 podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 03 czerwca 2004 roku.

Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.

Zmiany w funduszu w okresie od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.

a) zwiększenie ogółem	269.099,25 zł.
- z aktualizacji wyceny zlikwidowanych środków trwałych w okresie wcześniejszym w kwocie 61.889,48 zł.	
- z tytułu różnicy między wartością nominalną objętych udziałów a wartością księgową kwota 207.209,77 zł.	
b) zmniejszenie ogółem	264.250,11 zł.
- z przeksięgowania na kapitał zapasowy skutków aktualizacji zlikwidowanych środków trwałych w kwocie 57.040,34 zł.	
- z wyceny udziałów objętych w Spółce z o.o. WINISAN w kwocie 207.209,77 zł.	

Kapitał rezerwowy.

Kapitał rezerwowy został utworzony w 2004 roku z obniżenia kapitału podstawowego na podstawie Uchwały NWZA z dnia 26.08.2004 r. Nr 23 / 2004, stan na dzień 31.12.2004 r. wynosi 33.411,50 zł.

Wynik finansowy netto roku obrotowego wynika z rachunku zysku i strat sporządzonego na dzień 31.12.2004 r.

Kapitały zostały ujęte w księgach rachunkowych i w sporządzonym sprawozdaniu finansowym z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa. Dane wykazane w bilansie wynikają z uzgodnionej ewidencji księgowej. Pozycja prawidłowa.

3.4.4 ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA Kwota : 10.264.558,86 zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania obejmują :

- rezerwy na zobowiązania	2.301.116,30 zł.
- zobowiązania krótkoterminowe	5.239.355,46 zł.
- rozliczenia międzyokresowe	2.724.087,10 zł.

Rezerwy na zobowiązania Kwota: 2.301.116,30 zł.

Rezerwy na zobowiązania obejmują następujące tytuły :

a.) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21.548,72 zł.
b.) długoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1.135.385,26 zł.
c.) krótkoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	174.686,78 zł.
d.) pozostałe rezerwy	969.495,54 zł.

Rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne (nagrody jubileuszowe) obejmują należne pracownikom z mocy prawa istotne dla wyniku jednostki świadczenia pracownicze, które na dzień 31.12.2004 r. aktywowano uwzględniając zmiany jakie zaszły od początku badanego roku obrotowego. Rezerwa zgodnie z wymogami przepisów prawa została podzielona na część przypadającą do wypłaty w następnym roku obrotowym (krótkoterminowa) i w latach przyszłych (długoterminowa). Rezerwa na odroczony podatek dochodowy obliczona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową i podatkową z zastosowaniem stawki podatku obowiązującej w okresie obliczenia. Pozostałe rezerwy utworzono na przewidywane koszty i zobowiązania.

Zobowiązania krótkoterminowe Kwota: 5.239.355,46 zł.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują następujące rozliczenia:

1) Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	5.130.598,35 zł.
w tym	
a) zobowiązania z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności do 12 miesięcy	4.131.585,87 zł.
b) zobowiązania z tytułu podatków , ceł , ubezpieczeń społecznych	664.239,98 zł.
c) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	280.470,97 zł.
d) inne	54.301,53 zł.
2) Fundusze specjalne – Zakładowy Fundusz świadczeń Socjalnych	108.757,11 zł.

W zestawieniu tabelarycznym poniżej przedstawiono dynamikę zmian zobowiązań krótkoterminowych z wyszczególnieniem ich tytułów:

L.p.	Wyszczególnienie	Stan zobowiązań na dzień 01.01.2004 r.	Stan zobowiązań na dzień 31.12.2004 r.	Zmiany /zł./ + zwiększ. - zmniejsz.	Dynamika zmian %
1.	2.	3.	4.	5.	6.
1.	Zobowiązania wobec jednostek pozostałych –z tytułu dostaw i usług	3.614.343,89	4.131.585,87	517.241,98	14,31
2.	Zaliczki otrzymane na dostawy	8.231,05	- 0 -	-8.231,05	-100,00
2.	Zobowiązania z tytułu podatków i ubezp. społecznych	471.330,54	664.239,98	192.909,44	40,93
3.	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	258.396,74	280.470,97	22.074,23	8,54
4.	Pozostałe zobowiązania	48.385,06	54.301,53	5.916,47	12,23
5.	Fundusze specjalne – ZFŚŚ	96.053,43	108.757,11	12.703,68	13,22
	Razem	4.496.740,71	5.239.355,46	742.614,75	16,51

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2004 r. wykazują zwiększenia w kwocie 742.614,75 tj. o 16,51 % . w stosunku do ich stanu na początek badanego roku obrotowego.

Informacje wynikające z badania poszczególnych pozycji zobowiązań krótkoterminowych :

Ad. 1) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują niżej wymienione rozliczenia :

- rozrachunki z odbiorcami krajowymi (zakup materiałów i usług)	1.725.366,10 zł.
- rozrachunki z odbiorcami krajowymi (zakupy inwestycyjne)	92.152,49 zł.
- rozrachunki z odbiorcami zagranicznymi	2.314.067,28 zł.

Salda rozliczone zostały do dnia badania w kwocie 2.600.722,42 zł. tj. w 62,95 % . Rozrachunki zostały zinwentaryzowane , w tym w większości wskutek wzajemnego potwierdzenia .

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług wg okresu spłaty :

- zobowiązania w terminie	3.355.658,29 zł.
- zobowiązania w przedziale czasowym od 1 do 90 dni	772.035,58 zł.
- zobowiązania w przedziale czasowym od 91 do 180 dni	3.892,00 zł.

Ad.2) Na dzień 31.12.2004 r. w Spółce wystąpiły następujące zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych :

- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	110.505,89 zł.
- zobowiązania z tytułu składek ZUS i ubezpieczeń zdrowotnych	409.872,29 zł.
- zobowiązania z tytułu podatku VAT	141.824,40 zł.
- zobowiązania wobec PFRON	2.037,40 zł.

Rozrachunki powyższe dotyczą bieżących rozliczeń. Wyrzykowe badanie danych ewidencji i ujętych w deklaracjach rozliczeń podatków i ZUS nie ujawniono istotnych nieprawidłowości, które mogłyby podważyć poprawność wykazanych zobowiązań podatkowych.

Ad.3) Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń obejmują bieżące rozliczenia .

Ad.4) Pozostałe zobowiązania w kwocie 54.301,53 zł obejmują inne bieżące rozliczenia nie zaliczone do w/w tytułów. Wyrzykowe badanie wskazuje na realność sald ujętych w tej pozycji bilansowej.

Zobowiązania krótkoterminowe zostały prawidłowo wycenione , wykazano je w kwocie wymagającej zapłaty. Rozliczenia wyrażone w walutach obcych ujęto na dzień bilansowy po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta Spółka, nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Zobowiązania regulowane są z reguły terminowo. Dane liczbowe w sprawozdaniu wynikają z obrotów i sald kont analitycznych i syntetycznych. Zobowiązania regulowane są z reguły terminowo. Stwierdzono poprawność i realność tej pozycji. Pozycja bilansowa prawidłowa.

Fundusze specjalne

kwota: 108.757,11 zł.

Powyższa kwota odzwierciedla stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych na dzień 31.12.2004 r.

Zmiany w wielkości ZFŚS w okresie badanym:

- stan na dzień 01.01.2004 r.	96.053,43 zł.
- dochody funduszu w okresie badanym	220.740,68 zł.
z tego odpisy w koszty działalności okresu badanego	209.967,00 zł.
- wydatki funduszu w okresie badanym	208.037,00 zł.
- stan na dzień 31.12.2004 r.	108.757,11 zł.

Spółka posiada wyodrębniony rachunek bankowy środków ZFŚS, na który przekazano środki naliczonego odpisu. Kwotę odpisu wyliczono i zaliczono w koszty prawidłowo okresu badanego prawidłowo. Gospodarowanie środkami z tego funduszu następowało zgodnie z przepisami i przyjętymi zasadami w Regulaminie. Wartości wykazane w sprawozdaniu są adekwatne do zapisów urzędów księgowych.

3.4.5 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Kwota: 2.724.087,10 zł.

Pozycja rozliczenia międzyokresowe obejmuje :

- a) wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów pomniejszoną o dokonane odpisy amortyzacyjne. Spółka wprowadziła do ksiąg na dzień 01.01.2002 r. prawo wieczystego użytkowania gruntu w wartości określonej w decyzji administracyjnej dotyczącej wysokości opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu.

Wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów:

Stan na 01.01.2004 r.	Zł	2.869.848,06
Opis amortyzacyjny dokonany w okresie 01.01. – 31.12.2004 roku	zł	(159.435,96)
Stan na 31.12.2004 r.	Zł	2.710.412,10

b) zasądzony zwrot kosztów postępowania sądowego 13.675,00 zł

Dane wykazane w bilansie wynikają z uzgodnionej ewidencji (analitycznej i syntetycznej).
Do utworzenia tej pozycji pasywów istnieją formalne i merytoryczne podstawy.

3.5 INFORMACJE O ISTOTNYCH GRUPACH OPERACJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK FINANSOWY

Spółka sporządza i stosuje w sprawozdawczości kalkulacyjny rachunek zysków i strat i prowadzi ewidencję kosztów w układzie kalkulacyjnym wg typów działalności przenoszonych na koniec roku obrotowego na konto wyniku finansowego.

Ewidencja kosztów w tym układzie umożliwia między innymi:

- wykazanie związku kosztów z celem ich poniesienia poprzez odniesienie do każdego z typów prowadzonej działalności,
- uwidocznienie w rachunku kosztów świadczeń wzajemnych między poszczególnymi rodzajami działalności w obrębie jednostki,
- ustalenie rzeczywistego kosztu i udziału kosztu wytworzenia sprzedanych produktów w całości kosztów uzyskania przychodu ze sprzedaży, zarówno w postaci wyrobów jak i usług.

Za okres objęty badaniem wynik działalności przedstawia się następująco :

Przychody i zyski **Kwota: 54.186.705,58 zł.**

a.) Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	40.800.495,37 zł.
b.) Pozostałe przychody operacyjne	12.264.791,80 zł.
c.) Przychody finansowe	1.121.418,41 zł.
d.) Zyski nadzwyczajne	- 0 -

Koszty i straty **Kwota: 45.759.455,58 zł.**

a.) Koszty sprzedanych produktów , towarów i materiałów	31.304.376,94 zł.
b.) Koszty sprzedaży	525.357,88 zł.
c.) Koszty ogólnego zarządu	6.372.972,65 zł.
d.) Pozostałe koszty operacyjne	4.696.018,45 zł.
e.) Koszty finansowe	2.860.729,66 zł.
f.) Straty nadzwyczajne	- 0 -

Zysk brutto **Kwota: 8.427.250,00 zł.**

Podatek dochodowy **Kwota: 3.506,85 zł.**

Zysk netto **Kwota: 8.423.743,15 zł.**

W wyniku badania w oparciu o przyjęty poziom istotności nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w zakresie kompletności i poprawnej klasyfikacji kosztów i przychodów, współmierności kosztów w stosunku do przychodów, prawidłowej prezentacji danych w rachunku zysków i strat oraz poprawności ich udokumentowania. Wykazane wielkości przychodów i kosztów kształtujących wynik działalności gospodarczej jednostki wynikają z prawidłowych ksiąg rachunkowych. Ustalenie wyniku finansowego dokonano wg zasad przyjętych w ZPK z uwzględnieniem postanowień ustawy o rachunkowości.

4. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

4.1 DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Informacja dodatkowa zawiera wprowadzenie do sprawozdania finansowego, sporządzona została w szczególności określonej w załączniku Nr 1 do ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (po nowelizacji) w sposób prawidłowy i zawiera informacje o znaczących zdarzeniach w badanej jednostce celem zobrazowania jasnej sytuacji majątkowej i finansowej Spółki. Podane informacje zgodne są z danymi sprawozdania finansowego, ewidencji i opisem przyjętych zasad rachunkowości.

4.2 SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych sporządzone zostało na podstawie danych wynikających z ksiąg rachunkowych w powiązaniu wykazanymi w bilansie, rachunku zysków i strat. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego wynikająca z bilansu jest zgodna z kwotą wykazaną w sprawozdaniu z przepływu.

Ze sprawozdania wynika :

- stan środków pieniężnych na 01.01.2004 r.	1.847.093,64 zł.
- stan środków pieniężnych na 31.12.2004 r.	550.954,28 zł.
- zmiana stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego (zmniejszenie)	1.296.139,36 zł.

4.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. wykazują zwiększenie kapitału własnego o kwotę 8.423.743,15 zł. Zmiany wykazano prawidłowo, wynikają z ewidencji księgowej i zestawienia obrotów i sald oraz stosowych uchwał Walnego Zgromadzenia.

4.4 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art.49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

4.5 INFORMACJA O OPINII NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2004 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

5. USTALENIA KOŃCOWE

Zdarzenia po dacie bilansu nie wystąpiły, co potwierdzone zostało przez Zarząd Spółki w wydanym oświadczeniu.

W trakcie badania nie zauważyliśmy faktów wskazujących na naruszenie przepisów prawa mogących mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowano o poprawności badanych pozycji.

Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowano również w odniesieniu do rozrachunków z budżetami, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie, a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

Integralną część raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki składające się z:

1. wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
2. bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2004 roku,
3. rachunku zysków i strat sporządzonego na 31 grudnia 2004 roku,
4. zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 01 stycznia 2004 roku do 31.12.2004 roku,
5. rachunku przepływów pieniężnych za rok okres od 01 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku,
6. dodatkowej informacji i objaśnień.

Niniejszy raport zawiera - 53 - stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.

Biegły rewident nr 8647 / 5969
Krystyna Adamczuk

W imieniu pomiotu badającego
wpisanego na listę podmiotów
uprawnionych do badania
pod pozycją 2608.

Zamość, dnia 29 kwiecień 2005 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa Spółki

Zakłady Wyrobów Powlekanych "SANWIL" w Przemysłu Spółka Akcyjna

1.2. Siedziba Spółki

ul. Lwowska 52, 37-700 PRZEMYSŁ

1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego

Data: 24.06.2002 r.

Numer rejestru: 0000119088

1.4. Historia Spółki

Zakłady Tkanin Powlekanych „SANWIL” przedsiębiorstwo państwowe zostały utworzone na podstawie Zarządzenia nr 50/1/71 Ministra Przemysłu Lekkiego z dnia 30 września 1971 r. z późniejszymi zmianami. Podjęcie prac nad organizacją przedsiębiorstwa nastąpiło 18 stycznia 1972 r., a roboty budowlane rozpoczęto w lutym 1972 r. Przekazane przedsiębiorstwa do eksploatacji nastąpiło 20 grudnia 1974 r., pełną zdolność produkcyjną uzyskano 31 grudnia 1975 r. Przedsiębiorstwo powstało głównie dla zaspokojenia potrzeb przemysłu motoryzacyjnego (materiały plandekowe – plawil i dzianiny techniczne na tapicerkę) oraz przemysłu kaletniczego.

W latach 1980 – 1991 zgodnie z potrzebami rynku rozszerzono portfel produkowanych wyrobów o nowe asortymenty. Zakres produkcji objął wyroby przeznaczone na potrzeby przemysłu obuwniczego. Szereg poczynionych w tych latach inwestycji wiązał się z powyższą zmianą w strukturze produkcji.

Spółka powstała na mocy aktu przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną zaprotokołowanego notarialnie w dniu 10 czerwca 1992 r. za nr Rep. A nr 7017/92. W dniu 24 lipca 1992 r. Spółka została wpisana do rejestru handlowego pod nr RHB – 309 i z tym dniem uzyskała osobowość prawną. 100 % akcji spółki zostało objętych przez Skarb Państwa.

W 1995 i 1996 roku Spółka dokonała kolejnych inwestycji mających na celu rozszerzenie gamy wyrobów dla przemysłu obuwniczego. Uruchomiono nowy wydział produkcji sztucznego futra wykorzystywanego w przemyśle obuwniczym do produkcji butów zimowych oraz rozpoczęto produkcję sztucznego zamszu.

Od dnia 12 września 1995 r. Spółka uczestniczy w Programie Powszechnej Prywatyzacji. Funduszem wiodącym był Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.

Zgodnie z art. 46 ust. 2 i 6 Ustawy o NFI w chwili wniesienia przez Skarb Państwa do Zachodniego Funduszu Inwestycyjnego NFI S.A. akcji Spółki, 15 % akcji tej Spółki zostało nieodpłatnie udostępnione pracownikom zatrudnionym w przedsiębiorstwie państwowym przekształconym w spółkę w dniu jego wykreślenia z rejestru przedsiębiorstw państwowych.

W dniu 24 września 1997. Komisja Papierów Wartościowych decyzją Nr RF – 411 – 39/97 – 124/97 dopuściła akcje Spółki do publicznego obrotu, zaś debiut na rynku równoległym Warszawskiej Giełdy nastąpił w dniu 12 lutego 1998 r.

Od czerwca 2000 r. Spółka posiada certyfikat ISO 9001.

W latach 2000 - 2003 w Spółce przeprowadzono kompleksową restrukturyzację we wszystkich obszarach działalności, co pozwoliło na zachowanie stabilnej pozycji Spółki na rynku w warunkach głębokiego kryzysu gospodarczego.

Podjęte zostały również prace w kierunku pozyskania wschodnich rynków zbytu.

W czerwcu 2003 r. nastąpiła istotna zmiana struktury akcjonariatu. W wyniku ogłoszonego wezwania do sprzedaży akcji Spółki Pan Adam Buchajski nabył pakiet akcji należący do Zachodniego Funduszu Inwestycyjnego NFI S.A., a w maju 2004 r. - pakiet należący do Skarbu Państwa. Od czerwca 2004 akcje Spółki notowane są na rynku podstawowym GPW.

26 sierpnia 2004 r. na NWZA została podjęta uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego poprzez zmniejszenie wartości nominalnej każdej akcji w celu przeprowadzenia podziału akcji. W konsekwencji liczba akcji tworzących kapitał zakładowy wzrosła z 3,3 mln akcji na 100,2 mln akcji.

Przeprowadzenie splitu znacznie poprawiło płynność akcji Spółki na GPW.

1.5. Czas działalności Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

1.6. Podstawowy przedmiot działalności

Przedmiotem przeważającej działalności Spółki wg PKD zgodnie ze statutem jest:

- 1754 Z Produkcja wyrobów włókien. pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfik.
- 1760 Z Produkcja dzianin
- 2416 Z Produkcja tworzyw sztucznych
- 2430 Z Produkcja farb i lakierów
- 2521 Z Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtek z tworzyw sztucznych
- 2524 Z Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych
- 51 Handel hurtowy i komisowy
- 52 Handel detaliczny

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

1.7. Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe obejmuje rok 2004 (okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004) oraz rok poprzedni (okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003)

1.8. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie zagrożeń kontynuowania przez Spółkę działalności.

1.9. Porównywalność danych

Prezentując dane finansowe za rok 2004 zachowano porównywalność do sprawozdania sporządzonego za rok 2003.

Od stycznia 2004 wprowadzono zmianę w polityce rachunkowości, polegającą na tym, że nieuzasadnione koszty pośrednie rozliczane są proporcjonalnie do wykorzystania mocy produkcyjnych. W celu zachowania porównywalności zastosowano tą samą metodologię do wyliczeń za rok 2003, wskutek czego pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 1.996.373,66 PLN, a zwiększył się koszt wytworzenia sprzedanych produktów, co wpłynęło na zmniejszenie zysku brutto na sprzedaży. Wynik na działalności operacyjnej pozostał bez zmian.

Do wyliczenia zysku oraz wartości księgowej na 1 akcję za I kwartał 2004 (poz. XV i poz. XVI tabeli „Wybrane dane finansowe”) jak i w dalszej części raportu, gdzie prezentowane są dane liczbowe dotyczące poprzednich okresów, przyjęto liczbę akcji tworzących kapitał zakładowy po splicie, tj. 100.234.500 szt. (przed splitem liczba akcji tworzących kapitał zakładowy wynosiła 3.341.150 szt.).

2. Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1.1. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami).

2.1.2. Rachunkowość prowadzona jest wg Zakładowego Planu Kont zatwierdzonego przez kierownika jednostki, dostosowanego do wymogów ustawy o rachunkowości.

Przyjęte w ZPK zasady są dostosowane w pełni do warunków i potrzeb Spółki.

2.1.3. Księgi rachunkowe tj. tabulogramy stanowią usystematyzowany zbiór kont syntetycznych i analitycznych prowadzonych w siedzibie Spółki w systemie komputerowym.

Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg udokumentowanych i zarejestrowanych operacji gospodarczych w wymagany sposób tj. prawidłowy, kompletny, przejrzysty, systematyczny, chronologiczny przy zastosowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi i dowody księgowe przechowywane są w siedzibie Spółki i odpowiednio zabezpieczone.

2.1.4. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

2.2. Przychody i koszty

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym oraz sporządza kalkulacyjny wariant rachunku zysków i strat.

2.3. Wycena aktywów i pasywów**2.3.1. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne.**

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne zakupione z zewnątrz według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, środki trwałe wytworzone we własnym zakresie wg kosztu wytworzenia po pomniejszeniu o amortyzację. Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową w okresie ich gospodarczo uzasadnionego używania zgodnie z planem amortyzacji przyjętym przez Zarząd. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania.

Stosowane stawki amortyzacyjne są następujące:

Prawo wieczystego użytkowania gruntów	5%
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2,5% ; 4% ; 8,5% ; 10%
Urządzenia techniczne i maszyny	4% ; 5% ; 6% ; 8% ; 8,5 ; 10% ; 12,5% ; 14% ; 17% ; 20% ; 30%
Środki transportu	12,5% ; 14% ; 20%
Inne środki trwałe	10% ; 12,5% ; 14% ; 17% ; 20% ; 25%

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarza metodą liniową.

Nie zalicza się do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, przedmiotów i praw o wartości nie przekraczającej 3.500 zł. Amortyzuje się je w sposób uproszczony, przez jednorazowy odpis w koszty w pełnej ich wartości w miesiącu oddania do używania.

2.3.2. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie ujmuje się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

2.3.3. Inwestycje długoterminowe

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według ceny nabycia.

W przypadku trwałej utraty wartości, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, wartość inwestycji pomniejsza się o odpis wyrażający trwałą utratę wartości. Wartość w cenie nabycia podlega przeszacowaniu do wartości rynkowej a różnice z przeszacowania odnosi się odpowiednio na kapitał z aktualizacji wyceny i rachunek zysków i strat.

Akcje i udziały

Akcje i udziały wycenia się według ceny nabycia. W przypadku trwałej utraty wartości, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, wartość udziałów i akcji pomniejsza się o odpis wyrażający trwałą utratę wartości.

Wartość w cenie nabycia podlega przeszacowaniu do wartości rynkowej a różnice z przeszacowania odnosi się odpowiednio na kapitał z aktualizacji wyceny i rachunek zysków i strat.

Inne papiery wartościowe

Wycenia się według cen nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

2.3.4. Zapasy

Zapasy materiałów i towarów - wycenione zostały wg cen zakupu.

Rozchód wycenia się za pomocą metody FIFO "pierwsze przyszło pierwsze wyszło"

Półprodukty i produkty w toku wyceniono w wysokości materiałów bezpośrednich .

Produkty gotowe - wg kosztu ich wytworzenia, z którego wyeliminowano stałe koszty wydziałowe, nie wyższym niż cena sprzedaży netto na dzień 31.12.2004r.

Zapasy wykazane są w bilansie w wartości netto tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących.

2.3.5. Należności, roszczenia i zobowiązania.

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według kursu banku, z którego usług jednostka korzysta chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycena się wg kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Zaliczki na dostawy wyceniono w wartości nominalnej.

2.3.6. Inwestycje krótkoterminowe.

Krótkoterminowe aktywa finansowe - udziały i akcje

Udziały i akcje wyceniane są według cen nabycia . Wartość w cenie nabycia podlega przeszacowaniu do wartości rynkowej.

Udzielone pożyczki krótkoterminowe wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożnej wyceny.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

2.3.7. Inwestycje długoterminowe

Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych – według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

2.3.8. Rezerwy na zobowiązania.

Rezerwy na zobowiązania wycenione są w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

2.4. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego nie występuje, ze względu na rozliczanie strat z lat ubiegłych.

Okres obrachunkowy zamknął się stratą 144.948,75 PLN.

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania od wyniku finansowego brutto zawiera pkt. 23 - „dodatkowe noty objaśniające”.

Wykazana w bilansie rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związana jest z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych.

Spółka nie tworzyła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, kierując się zasadą ostrożności.

2.5. Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

3. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest jednoosobowy.

Funkcję Prezesa Zarządu Spółki od 03.08.2000 do 15.03.2005 r. pełnił Pan Krzysztof Tytko. W dniu 15 marca 2005 r. Rada Nadzorcza powołała Prezesa Zarządu Pana dr Jerzego Kamińskiego. Od 20 kwietnia 2005 r. funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Jacek Rudnicki.

Aktualny skład Rady Nadzorczej:

p. Krzysztof Misiak	- Przewodniczący
p. Adam Buchajski	- Wiceprzewodniczący
p. Agnieszka Buchajaska	- Wiceprzewodniczący
p. Piotr Zawisłak	- Członek
p. Jarosław Pawełczuk	- Sekretarz

4. Sprawozdanie finansowe zawiera dane jednostkowe dotyczące Spółki „SANWIL”.**5. Spółka „SANWIL” nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego, ponieważ Spółka nie posiada jednostek zależnych.**

Spółka z o.o. „WINISAN” na Ukrainie jest podmiotem współzależnym, stąd brak jest podstaw prawnych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podstawa prawna: art. 55 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

6. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2004. W tym okresie nie wystąpiło połączenie spółek.**7. W przedstawionym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania, ponieważ opinie nie zawierały zastrzeżeń.****8. Wybrane dane finansowe za rok 2004 i 2003 przeliczono na EURO w sposób następujący:**

- aktywa, zobowiązania i kapitały przeliczono średnim kursem NBP obowiązującym na 31.12.2004 r. (Tabela kursów Nr 255/A/NBP/2004), tj. 1 EUR = 4,0794 PLN;
- dane dotyczące przychodów ze sprzedaży, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 2004 roku tj. 1 EUR = 4,5126 PLN.

9. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone na EUR wg zasad opisanych w pkt. 8.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2004	2003	2004	2003
I BILANS				
1. Aktywa trwałe	24 325	18 213	5 963	4 465
2. Aktywa obrotowe	13 267	11 164	3 252	2 737
Suma aktywów	37 592	29 377	9 215	7 201
3. Kapitał własny	27 327	18 903	6 699	4 634
4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 265	10 474	2 516	2 568
Suma pasywów	37 592	29 377	9 215	7 201
II RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	40 800	38 332	9 041	8 494
2. Pozostałe Przychody operacyjne	12 265	3 699	2 718	820
3. Przychody finansowe	1 121	383	248	85
Razem przychody	54 186	42 414	12 008	9 399
4. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	31 304	27 852	6 937	6 172
5. Koszty ogólnego zarządu	6 373	6 250	1 412	1 385
6. Koszty sprzedaży	525	513	116	114
7. Pozostałe koszty operacyjne	4 696	7 302	1 041	1 618
8. Koszty finansowe	2 861	833	634	185
Razem koszty	45 759	42 750	10 140	9 473
9. Zysk (strata) brutto	8 427	-336	1 867	-74
10. Podatek dochodowy	3	-49	1	-11
11. Zysk (strata) netto	8 424	-287	1 867	-64
III. RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH				
1. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	217	953	48	211
2. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 513	-416	-335	-92
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	-30	0	-7
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 296	507	-287	112

10. Wskazanie i objaśnienie istotnych różnic w wartościach ujawnionych danych wg regulacji zawartych w ustawie o rachunkowości a MSR.

10.1 MSR 2 – ZAPASY

Wg MSR 2 pkt. 6 zapasy należy wyceniać w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub wg wartości netto możliwej do uzyskania. W Spółce zapasy materiałów i towarów wycenione zostały wg cen zakupu (pkt. 2.3.4 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego). Dokonanie wyceny zapasów materiałów i towarów wg cen nabycia wymaga zmiany polityki rachunkowości. Na dzień dzisiejszy różnica jest nie do wyszacowania.

10.2 MSR 12 – PODATEK DOCHODOWY

MSR 12 wymaga ustalenia odroczonego podatku dochodowego od przeniesionych na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych (Ustawa o rachunkowości takiego przypadku nie przewiduje).

Dotychczas Spółka nie tworzyła aktywów z tytułu podatku dochodowego odroczonego.

W Spółce dokonano następujących obliczeń:

I. Ustalenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ze względu na występowanie ujemnych różnic przejściowych

Wyliczenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 31.12.2004 r. w tys. PLN

Lp.	Tytuł różnicy	Różnica ujemna	Przewidywany termin realizacji				
	Wartość aktywów		2005 rok 19 %	2006 rok 19 %	2007 rok 19 %	2008 rok 19 %	2009 rok 19 %
1	2	3	4	5	6	7	8
1.	Odpisy aktualizujące wartość materiałów	792	192	150	150	150	150
	Wartość aktywów	150	36	28	29	28	29
2.	Odpisy aktualizujące wartość wyr.gotowych	759	159	150	150	150	150
	Wartość aktywów	144	30	28	29	28	29
3.	Ujemne różnice kursowe	122	122				
	Wartość aktywów	23	23				
4.	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	147	147				
	Wartość aktywów	28	28				
5.	Rezerwa na odprawy emerytalno - rentowe	27	27				
	Wartość aktywów	5	5				
6.	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	755	755				
	Wartość aktywów	143	143				
7.	Rezerwa na audyt roczny	7	7				
	Wartość aktywów	1	1				
Razem wartość różnic ujemnych		2 609	1 409	300	300	300	300
Razem wartość aktywów		494	266	56	58	56	58

II. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące straty podatkowej.

Spółka poniosła stratę podatkową w następujących latach:

2000 r.	3.431 tys. PLN	do rozliczenia do końca 2005 r.
2001 r.	58 tys. PLN	do rozliczenia do końca 2006 r.
2002 r.	1.181 tys. PLN	do rozliczenia do końca 2007 r.
2003 r.	444 tys. PLN	do rozliczenia do końca 2008 r.
2004 r.	145 tys. PLN	do rozliczenia do końca 2009 r.

Zgodnie z art. 7 ust. 5 u.p.d.p. o stratę poniesioną w roku podatkowym można obniżyć dochód w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, przy czym wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty straty.

W świetle strategii Spółki sporządzonej na lata 2005-2007 istnieje możliwość odliczenia strat z lat ubiegłych w kwocie 3.543 tys. PLN, co odzwierciedla poniższa tabela.

Rozliczenie strat podatkowych

Lp.	Rok podatkowy	w tys. PLN		
		2005	2006	2007
1.	Dochód	3637	5358	6790
2.	Rozliczenie straty z lat ubiegłych	2629	914	0
3.	Dochód do opodatkowania	1008	4444	6790

Wyliczenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Tytuł różnicy	w tys. PLN		
		Przewidywany termin realizacji		
		2005	2006	Razem
1.	Strata podatkowa	2629	914	3543
2.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku – przyjęto stawkę podatku dochodowego na poziomie 19%	499	173	672

III. Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 1.166 tys. PLN (494 tys. PLN + 672 tys. PLN)

10.3. MSR 16 – RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Ustawa o rachunkowości zalicza do rzeczowych aktywów trwałych:

- środki trwałe
- środki trwałe w budowie
- zaliczki na środki trwałe w budowie

a także prawa do nieruchomości (prawo wieczystego użytkowania gruntów).

W świetle MSR 16 rzeczowe aktywa trwałe to jedynie środki trwałe.

10.4. MSR 33 – ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk na jedną akcję został wyliczony poprzez podzielenie wyniku finansowego za 12 m-cy (od 01.01.2004 do 31.12.2004 r.) przez ilość akcji (nota 38).

Rozwodniony zysk na jedną akcję nie wystąpił, ponieważ nie wystąpiły działania rozwadniające.

NOTA PRZEKSZTAŁCENIOWA

wykazująca zmiany, jakich należałoby dokonać w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 31.12.2004 wg UoR, by doprowadzić do jego zgodności z MSR:

w tys. PLN

Lp.	Tytuł zmiany	Wartość wg pozycji spraw. finans.	Korekta	Wartość pozycji w sprawozd. fin. wg MSR	Wpływ zmiany na bilans		Wpływ na wynik finansowy
					Aktywa	Pasywa	
1	2	3	4	5	6	7	8
1.	Utworzenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (wg wyliczeń zawartych w pkt. 10.2)	0	+1.166	+1.166	+1.166	0	+1.166
Suma korekt		x	+1.166	x	+1.166	0	+1.166

W wyniku korekt, których należałoby dokonać w świetle MSR zysk netto zostałby powiększony o kwotę 1.166 tys. PLN i wyniósłby 9.590 tys. zł, aczkolwiek należy pamiętać, że podziałowi nie będzie podlegać kwota, która wynika z utworzenia aktywów z tytułu podatku dochodowego odroczonego.

BILANS	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
AKTYWA			
I. Aktywa trwale		24 325	18 213
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	0	14
2. Rzeczowe aktywa trwale	2	23 415	18 191
3. Inwestycje długoterminowe	3	910	8
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe		910	8
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		910	8
II. Aktywa obrotowe		13 267	11 164
1. Zapasy	4	6 070	3 369
2. Należności krótkoterminowe	5 6	6 539	5 831
2.1. Od jednostek powiązanych		129	0
2.2. Od pozostałych jednostek		6 410	5 831
3. Inwestycje krótkoterminowe		612	1 847
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7	612	1 847
a) w jednostkach powiązanych		61	0
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		551	1 847
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	46	117
A k t y w a r a z e m		37 592	29 377
PASYWA			
I. Kapitał własny		27 327	18 903
1. Kapitał zakładowy	10	5 012	5 045
2. Kapitał zapasowy	11	5 784	6 076
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	12	8 074	8 069
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	13	33	0
5. Zysk (strata) netto		8 424	-287
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		10 265	10 474
1. Rezerwy na zobowiązania	14	2 301	3 107
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		22	18
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 310	2 376
a) długoterminowa		1 135	2 138
b) krótkoterminowa		175	238
1.3. Pozostałe rezerwy		969	713
a) krótkoterminowe		969	713
2. Zobowiązania krótkoterminowe	15	5 240	4 497
2.1. Wobec pozostałych jednostek		5 131	4 401
2.2. Fundusze specjalne		109	96
3. Rozliczenia międzyokresowe	16	2 724	2 870
3.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		2 724	2 870
a) długoterminowe		2 710	2 870
b) krótkoterminowe		14	0
P a s y w a r a z e m		37 592	29 377

Wartość księgowa		27 327	18 903
Liczba akcji (w szt.)		100 234 500	100 234 500
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	17	0,27	0,19

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	w tys. zł	
		2004	2003
1. Inne (z tytułu)		0	1 278
- leasing operacyjny		0	578
- gwarancja zapłaty długu celnego (weksel własny in blanco)		0	700
- weksel własny in blanco wystawiony tytułem zabezpieczenia umowy		32	0
P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e, r a z e m		32	1 278

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		40 800	38 332
- od jednostek powiązanych		374	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	18	40 507	37 874
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	19	293	458
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		31 304	27 852
- jednostkom powiązanym		358	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20	30 953	27 455
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		351	397
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		9 496	10 480
IV. Koszty sprzedaży	20	525	513
V. Koszty ogólnego zarządu	20	6 373	6 250
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		2 598	3 717
VII. Pozostałe przychody operacyjne		12 265	3 699
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			4
2. Dotacje		9	
3. Inne przychody operacyjne	21	12 256	3 695
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		4 696	7 302
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		40	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 932	2 156
3. Inne koszty operacyjne	22	2 724	5 146
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		10 167	114
X. Przychody finansowe	23	1 121	383
1. Odsetki, w tym:		266	383
- od jednostek powiązanych		3	0
2. Inne		855	0
XI. Koszty finansowe	24	2 861	833
1. Odsetki w tym:		187	177
- dla jednostek powiązanych		1	0
2. Aktualizacja wartości inwestycji		89	0
3. Inne		2 585	656
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		8 427	-336
XIII. Zysk (strata) brutto		8 427	-336
XIV. Podatek dochodowy	25	3	-49
a) część odroczonea		3	-49
XV. Zysk (strata) netto		8 424	-287

Zysk (strata) netto (zanalizowany)		8 424	-287
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		100 234 500	100 234 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	27	0,08	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys. zł	
	2004	2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	18 903	19 191
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	18 903	19 191
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5 045	5 045
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-33	0
a) zmniejszenia (z tytułu)	33	0
- obniżenie wartości nominalnej akcji	33	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 012	5 045
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	6 076	9 113
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-292	-3 037
a) zwiększenia (z tytułu)	57	1
- z aktualizacji wyceny uprzednio zaktualizowanych środków trwałych	57	1
b) zmniejszenia (z tytułu)	349	3 037
- pokrycia straty	287	3 037
- z aktualizacji wyceny uprzednio zaktualizowanych środków trwałych	62	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	5 784	6 076

3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	8 069	8 070
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	5	-1
a) zwiększenia (z tytułu)	269	0
- różnica między wartością nominalną objętych udziałów, w wartością księgową	207	0
- z aktualizacji wyceny uprzednio zaktualizowanych środków trwałych	62	
b) zmniejszenia (z tytułu)	264	1
- z aktualizacji wyceny uprzednio zaktualizowanych środków trwałych	57	1
- obniżenie wyceny udziałów	207	0
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	8 074	8 069
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	33	0
a) zwiększenia (z tytułu)	33	0
- obniżenie kapitału podstawowego	33	0
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	33	0
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-287	-3 037
5.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	287	747
a) korekty błędów podstawowych		2 290
5.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	287	3 037
a) zmniejszenia (z tytułu)	287	3 037
- pokrycia straty z kapitału zapasowego	287	3 037
5.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
5.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
6. Wynik netto	8 424	-287
a) zysk netto	8 424	
b) strata netto		287
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	27 327	18 903
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	27 327	18 903

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł	
	2004	2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	8 424	-287
II. Korekty razem	-8 207	1 240
1. Amortyzacja	1 597	1 923
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	9	14
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1	-22
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	40	-4
5. Zmiana stanu rezerw	-806	376
6. Zmiana stanu zapasów	-2 701	372
7. Zmiana stanu należności	-708	-170
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	743	-587
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	85	-1
10. Inne korekty	-6 465	-661
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	217	953
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	19	597
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	19	4
2. Z aktywów finansowych, w tym:	0	593
a) w pozostałych jednostkach	0	593
- odsetki	0	38
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	555
II. Wydatki	1 532	1 013
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	952	450
2. Na aktywa finansowe, w tym:	483	8
a) w jednostkach powiązanych	483	8
- nabycie aktywów finansowych	483	8
3. Inne wydatki inwestycyjne	97	555
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 513	-416
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

I. Wpływy	0	496
1. Kredyty i pożyczki	0	496
II. Wydatki	0	526
1. Spłaty kredytów i pożyczek	0	496
2. Odsetki	0	16
3. Inne wydatki finansowe	0	14
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0	-30
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 296	507
E. Środki pieniężne na początek okresu	1 847	1 340
F. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	551	1 847

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	14
Wartości niematerialne i prawne, razem	0	14

Nota 1b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
w tys. zł							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	431	0	381	381	0	0	812
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	9	9	0	0	9
- zakup	0	0	9	9	0	0	9
c) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	431	0	390	390	0		821
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	417	0	381	381			798
e) amortyzacja za okres (z tytułu)	14	0	9	9	0	0	23
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	431	0	390	390	0	0	821
g) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0

Nota 1c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) własne	0	14
Wartości niematerialne i prawne, razem	0	14

Nota 2a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2004	2003
a) środki trwałe, w tym:	23 209	18 149
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 724	2 884
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	13 776	13 721
- urządzenia techniczne i maszyny	6 563	1 495
- środki transportu	132	32
- inne środki trwałe	14	17
b) środki trwałe w budowie	205	42
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	1	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	23 415	18 191

Pozycja „Środki trwałe w budowie” obejmuje środki trwałe w okresie montażu: przegładarki do kontroli tkanin, transporter taśmowy, maszyna do konfekcjonowania, oraz modernizację biurowca. Dotychczas poniesione koszty wynoszą 205 tys. PLN.

Nota 2b

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	w tys. zł					
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3 203	31 028	38 864	987	989	75 071
b) zwiększenia (z tytułu)	0	24	619	137	0	780
- zakup środków trwałych	0	0	296	132	0	428
- przyjęcie z inwestycji	0	24	323	5	0	352
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	86	1 225	0	4	1 315
- sprzedaż	0	24	14	0	4	42
- likwidacja środków trwałych	0	62	169	0	0	231
- aport	0	0	1 042	0	0	1 042
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3 203	30 966	38 258	1 124	985	74 536
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	319	16 062	25 760	954	960	44 055
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	160	745	-143	38	-1	799
- naliczenia umorzenia	160	807	565	38	3	1 573
- sprzedaż	0	-11	-10	0	0	-21
- likwidacja środków trwałych	0	-51	-156	0	-4	-211
- aport	0	0	-542	0	0	-542
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	479	16 807	25 617	992	959	44 854
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	1 245	11 609	1	12	12 867
- zmniejszenia	0	862	5 531	1	0	6 394
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	383	6 078	0	12	6 473
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 724	13 776	6 563	132	14	23 209

W 2000 roku Zarząd przeprowadził restrukturyzację majątkową, został wydzielony nieproduktywny majątek trwały, na który utworzono rezerwę w wysokości 13 425 459,99 PLN, tj. do wysokości wartości księgowej netto. Środki trwałe wchodzące w skład majątku nieproduktywnego nie były amortyzowane w 2001 r. i 2002 r. W 2003 roku dokonano weryfikacji środków trwałych objętych rezerwą w wyniku czego stan rezerwy na 31.12.2003 r. zmniejszył się o kwotę 558.111,37 PLN i wynosił 12.867.348,56 PLN.

W 2004 roku ponownie przeprowadzono weryfikację majątku trwałego w wyniku której zarząd postanowił:

- rozwiązać rezerwę w kwocie 123.251,55 PLN na środki trwałe, które były eksploatowane przez cały rok 2004, włączyć je do ewidencji księgowej od 01.01.2005 r. i naliczać amortyzację

- w odniesieniu do środków trwałych użytkowanych okresowo w 2004 roku naliczyć amortyzację za czas faktycznie przepracowany równolegle rozwiązując rezerwę – kwota 173.760,88 PLN

- rozwiązać rezerwę w kwocie 6.091.931,76 PLN na środki trwałe, które dotychczas były użytkowane okresowo, włączyć je do ewidencji księgowej, ponieważ będą również użytkowane w roku 2005, zatem ustala przyczyna dla której były objęte rezerwą.

Ponadto rozwiązano rezerwę na kwotę 5.325,00 PLN w związku ze sprzedażą i likwidacją.
 Reasumując: w wyniku weryfikacji dokonanej w roku 2004 dokonano zmniejszenia odpisu aktualizującego o kwotę 6.394.269,19 PLN.
 Stan odpisu aktualizującego środki trwałe na dzień 31.12.2004 r. wynosi 6.473.079,37 PLN. Są nim objęte środki trwałe, które nie są w Spółce przydatne.

Nota 2c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) własne	20 705	15 321
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	2 710	2 870
- wartość gruntów użytkowanych wieczystie	2 710	2 870
Środki trwałe bilansowe, razem	23 415	18 191

Poza prawem wieczystego użytkowania gruntów wykazany w bilansie, Spółka posiada grunty w użytkowaniu wieczystym stanowiące własność Skarbu Państwa.

Powierzchnia w m²

Stan na 01.01.2004 r. 194.310

Zwiększenia 392

Stan na 31.12.2004 r. 149.702

Wartość w tys. PLN

Stan na 01.01.2004 r. 3.189

Zwiększenia 8

Stan na 31.12.2004 r. 3.197

Powierzchnia gruntów użytkowanych wieczystie zwiększyła się w wyniku modernizacji. Wycena gruntów pochodzi z wyliczenia otrzymanego z Urzędu Miejskiego z dnia 24.02.2004 r., które stanowi podstawę naliczenia opłat za wieczyste użytkowanie gruntów.

Nota 2d

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	w tys. zł	
	2004	2003
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	3 000
- leasing operacyjny	0	3 000
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	0	3 000

Spółka nie posiada środków trwałych niemortyzowanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych. Na podstawie umowy leasingu operacyjnego była użytkowana powlekkarka trójgłowicowa „ISOTEX” przez 5 lat. Umowa leasingu wygasła w II półroczu 2004 r.

Nota 3a

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) w jednostkach współzależnych	910	8
- udziały lub akcje	910	8
w znaczącym inwestorze		
udziały lub akcje		
dłużne papiery wartościowe		
inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
udzielone pożyczki		
inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
w jednostce dominującej		
udziały lub akcje		
dłużne papiery wartościowe		
inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
udzielone pożyczki		
inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
w pozostałych jednostkach		
udziały lub akcje		
dłużne papiery wartościowe		
inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
udzielone pożyczki		
inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	910	8

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

Pozycja ta awiera udziały objęte w Spółce z o.o. Winisan .

W grudniu 2003 roku Zarząd podjął decyzję o utworzeniu w Tarnopolu na Ukrainie Spółki z o.o. 19 grudnia 2003 r. Spółka SANWIL nabyła aktywa finansowe w postaci jednego udziału o wartości nominalnej 10 250 hrywien (udział pieniężny). Spółka z o.o. WINISAN została zarejestrowana 25 grudnia 2003 r. w Jednolitym Państwowym Rejestrze Przedsiębiorców i Organizacji Ukrainy w Tarnopolu.

W m-cu czerwcu 2004 r. znalazł odzwierciedlenie w księgach rachunkowych fakt nabycia 157 udziałów o wartości nominalnej 10.250 hrywien każdy w zamian za wniesione aportem środki trwale do Spółki z o.o. WINISAN w Tarnopolu. Za datę nabycia aktywów uważa się datę rejestracji znowelizowanego Statutu Spółki WINISAN tj. 19 maja 2004 r.

W rozumieniu ustawy o rachunkowości Spółka WINISAN jest jednostką powiązaną i współzależną.

Wartość nominalna udziałów wynosi 1.206.784 zł, w tym:

-wkład pieniężny 7.409,61 PLN

-wkład pieniężny 1.199.375,00 PLN

Wartość księgowa wniesionego wkładu niepieniężnego wyniosła 992.165,00PLN.

Jest to wartość netto środków trwałych powiększona o koszty demontażu, montażu powlekararki KUKA, usługi transportowe, usługi obce oraz koszty podróży służbowych.

Na skutek wniesienia aportu nie powstał zysk, gdyż nie nastąpiła sprzedaż lecz wyłącznie przekształcenie składnika aktywów rzeczowych na długoterminowe aktywa finansowe.

Różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów a wartością księgową została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny. Ze względu na fakt, że udziały zostały wyrażone w walucie obcej (USD), a w ostatnim okresie wystąpiła obniżka kursu waluty, na dzień 31.12.2004 r. dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów w wyniku czego wartość posiadanych udziałów zmniejszyła się o 296.418,02 PLN, z czego rozliczono:

- z kapitałem z aktualizacji wyceny 207.209,77 PLN

- odniesiono w ciężar kosztów finansowych 89.208,25 PLN

Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

Spółka posiada akcje otrzymane w przeszłości za należności, wycenione wg cen zakupu.

Stan na 01.01.2004 r. wynosił 3 391,00 PLN w tym akcje Zakładu Obuwia BUTBĘDZIN w Będzinie 3 391,00 PLN.

Wymienione aktywa finansowe są objęte odpisem aktualizacyjnym, którego dokonano w 2002 r. Na dzień 31.12.2004 r. nie występują w bilansie.

Nota 3b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan na początek okresu	8	0
- udziały w jednostce współzależnej	8	0
b) zwiększenia (z tytułu)	1 199	8
- nabycie udziałów w jednostce współzależnej	1 199	8
c) zmniejszenia (z tytułu)	297	0
- odpis aktualizacyjny udziałów	297	0
d) stan na koniec okresu	910	8
- udziały w jednostce współzależnej	910	8

Nota 3c

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp	w tys. zł											
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / wspólkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość b-ilan-sowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	WINISAN Sp. z o.o.	Tarnopol/Ukraina	produkcja sztucznych skór	spółka współzależna		19.12.2003	1 207	297	910	50,00	50,00	

Nota 3d

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH														
w tys. zł														
Lp.	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:					zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		- kapitał zakładowy	- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	- kapitał zapasowy	- pozostały kapitał własny, w tym:		- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe				
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk /strata/netto								
1.	WINISAN Sp. z o.o.	1 830					164			79		1 149	93	

Wysokość kapitału zakładowego Spółki z o.o. WINISAN po rejestracji wynosi 3.239.000 hrywien, który dzieli się na 316 udziałów o wartości nominalnej 10.250 hrywien każdy, z których 158 należy do SANWIL S.A. i 158 do drugiego wspólnika Spółki Akcyjnej Tarnopolska Fabryka Sztucznych Skór WINITEX z siedzibą w Tarnopolu.

Nota 3e

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH										
w tys. zł										
Lp.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym:		procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
					- kapitał zakładowy					
1.	Fabryka Obuwia "BUTBĘDZIN"	Będzin	produkcja obuwia							

Nota 3f

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	w tys.	zł	910	8
b1) w walucie obcej (jednostka/waluta) UAH	w tys.		1 620	10
po przeliczeniu na tys. zł			910	8
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	w tys.	zł	910	8

Nota 3g

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2004	2003
c1).....		
c2).....		
c1).....		
c2).....		
c1).....		
c2).....		
A. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	910	8
a. udziały i akcje (wartość bilansowa):	910	8
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-297	0
- wartość na początek okresu	8	0
- wartość według cen nabycia	1 199	8

c1).....		
c2).....		
Wartość według cen nabycia, razem	1 199	8
Wartość na początek okresu, razem	8	8
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-297	0
Wartość bilansowa, razem	910	8

Nota 4a

ZAPASY	w tys. zł	
	2004	2003
a) materiały	2 526	1 163
b) półprodukty i produkty w toku	533	329
c) produkty gotowe	3 011	1 859
d) towary	0	18
Zapasy, razem	6 070	3 369

Zapasy wykazane zostały w bilansie w wartości netto, czyli pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 1 575 866,03 PLN, w tym utworzone w 2004 r. – 364.428,41 PLN (suma odpisów aktualizujących wyniosła w 2003 r.: 1 773 606,29 PLN, w tym utworzone w 2003 r. – 279 182,53 PLN)

Odpisy aktualizujące były tworzone wg kryteriów przyjętych w Spółce,

- a) 25% - na zapasy składowane od 3 do 6 miesięcy
- b) 50% - na zapasy składowane od 6 do 12 miesięcy
- c) 100% - na zapasy składowane powyżej 12 miesięcy

Przyjęte kryteria obowiązują od 2000 roku.

W 2004 roku nastąpiło zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy o kwotę 197.740,26 PLN.

Nota 5a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) od jednostek powiązanych	129	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	129	0
- do 12 miesięcy	129	0
b) należności od pozostałych jednostek	6 410	5 831
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 274	5 159
- do 12 miesięcy	6 274	5 159
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0	62
- inne	136	610
Należności krótkoterminowe netto, razem	6 539	5 831
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 290	3 886
Należności krótkoterminowe brutto, razem	7 829	9 717

Nota 5b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2004	2003
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	129	0
- od jednostek współzależnych	129	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	129	0
b) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	8	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	137	0

Należności od jednostek powiązanych

Pozycja ta zawiera należności od Spółki WINISAN oraz należności od Przedsiębiorstwa Handlowo – Produkcyjnego ZAMBUT w Zamościu, które jest powiązane personalnie z ZWP SANWIL poprzez głównego udziałowca Spółki SANWIL.

Nota 5c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2004	2003
Stan na początek okresu	3 886	4 467
a) zwiększenia (z tytułu)	1 813	1 739
- zawiązanie w ciężar kosztów	1 813	1 739
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 409	2 320
- zapłaty przez dłużników	1 514	1 756
- wykorzystanie	2 895	564
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 290	3 886

Należności od pozostałych jednostek

Odpisy aktualizujące były tworzone wg kryteriów przyjętych w Spółce, zatwierdzonych przez Zarząd:

- a) 25% na należności od 30 do 90 dni po terminie płatności
- b) 50% na należności od 90 do 180% p terminie płatności
- c) 100% na należności powyżej 180 dni p terminie płatności

Przyjęte kryteria obowiązują od 2000 r., z tym że w grudniu 2004 r. dokonano weryfikacji odpisów aktualizujących należności główne krajowe i zagraniczne, w wyniku czego zmniejszono poziom odpisów aktualizujących o kwotę 221.515,95 PLN.

Podstawę zmniejszenia zapisów stanowiły zapłaty dokonane przez odbiorców w okresie od 01.01.2005 r. do 25.01.2005 oraz fakt, że część kontrahentów jest objęta ubezpieczeniem i w stosunku do tych kontrahentów utworzono odpis na poziomie ryzyka utraty należności wynikających z umów z Towarzystwami Ubezpieczeniowymi.

W miesiącu grudniu spółka dokonała sprzedaży wierzytelności, których wartość nominalna wynosiła 2.582.842,81 PLN. Wierzytelności te były objęte w 100% odpisem aktualizacyjnym. W związku ze sprzedażą dokonano zmniejszenia odpisów aktualizacyjnych. Większość wierzytelności pochodzi z lat 90-tych, a są to głównie sprawy w upadłości oraz sprawy po wyrokach, które mimo podejmowanych przez wiele lat prób odzyskania są nieściągalne.

Również te dochodzone w drodze egzekucji komorniczej na dzień bilansowy okazały się bezskuteczne.

W związku z powyższym Zarząd na koniec roku obrotowego podjął decyzję o ich sprzedaży w celu uporządkowania istniejącego stanu rzeczy.

Nota 5d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej	w tys.	zł	6 257	8 995
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	w tys.	zł	1 572	722
b1. w walucie	w tys.	USD	253	148
po przeliczeniu na tys. zł			687	549
b2. w walucie	w tys.	EUR	227	37
po przeliczeniu na tys. zł			885	173
Należności krótkoterminowe, razem	w tys.	zł	7 829	9 717

Nota 5e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2004	2003
a) do 1 miesiąca	4 956	3 079
b) należności przeterminowane	2 737	5 966
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	7 693	9 045
c) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-1 290	-3 886
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	6 403	5 159

Nota 5f

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2004	2003
a) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 558	2 220
b) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	272	183
c) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	102	71
d) powyżej 1 roku	805	3 492
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	2 737	5 966
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	-1 234	-3 886
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	1 503	2 080

Nota 6A

SPECYFIKACJA NALEŻNOŚCI stan na 31.12.2004 r.

Lp.	Treść	Należności prawidłowe	Należności przeterminowane	Razem należności brutto	Odpis aktualizacyjny	Razem należności netto
	Łączna kwota należności krótkoterminowych wykazana w bilansie poz. II.2 aktywów					6 539
	Odpisy aktualizujące należności				1 290	
1	Razem należności brutto	5 092	2 737	7 829		
2	Specyfikacja należności z tytułu dostaw, robót i usług - w tym:	4 956	2 737	7 693	1 290	6 403
2.1	Należności główne krajowe	3 710	1 301	5 011	234	4 777
2.2	Odsetki od należności - bieżące	56	166	222	222	-
2.3	Należności sporne w tym:	-	400	400	400	-
	- Wyroki u komornika	-	362	362	362	-
	- Roszczenia przed wyrokiem	-	38	38	38	-
2.4	Należności zasądzone wyrokiem sądowym	-	56	56	42	14
2.5	Układy sądowe	-	319	319	319	-
2.6	Należności główne - zagraniczne	1 190	495	1 685	73	1 612
3	Inne - w tym:	136	-	136	-	136
3.1	Pozostałe	136	-	136	-	136

Wszystkie należności sporne zostały objęte odpisem aktualizacyjnym

Nota 7a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) w jednostkach współzależnych	61	0
- udzielone pożyczki	61	0
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	551	1 847
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	267	349
- inne środki pieniężne	284	1 498
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	612	1 847

Nota 7b

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	w tys.	zł	61	0
b1. w walucie	w tys.	USD	20	0
po przeliczeniu na tys. zł			61	0
-				
pozostałe waluty w tys. zł	w tys.	zł		
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	w tys.	zł	61	0

pozycja ta obejmuje udzieloną Spółce WINISAN na podstawie umowy pożyczki zawartej w październiku 2004 r. Jest to równowartość 20.000,00 USD powiększona o kwotę należnych odsetek przypadających na dzień 31.12.2004 r., wyceniona wg średniego kursu NBP obowiązującego na 31.12.2004 r.

Nota 7c

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej	w tys.	zł	451	1 789
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	w tys.	zł	100	58
b1. w walucie	w tys.	USD	22	16
po przeliczeniu na tys. zł			67	58
b2. w walucie	w tys.	EUR	8	0
po przeliczeniu na tys. zł			33	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	w tys.	zł	551	1 847

Nota 8a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	46	117
- ubezpieczenia	10	12
- prenumeraty	2	6
- VAT naliczony zatrzymany na miesiąc następny	32	99
- pozostałe koszty	2	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	46	117

Nota 9A

Specyfikacja odpisów aktualizujących aktywa za rok 2004

Tytuł odpisu aktualizującego	Stan na 01.01.2004	12 miesięcy 2004 r.		Stan na 31.12.2004
		Utworzenie	Zmniejszenie	
1	2	3	4	5
1. Należności	3 886	1 813	4 409	1 290
2. Nieproduktywny majątek trwały	12 867	0	6 394	6 473
3. Udziały w jednostkach powiązanych	0	296	0	296
4. Udziały i akcje w pozost. jedn.	3	0	0	3
5. Zapasy	1 774	364	562	1 576
OGÓLEM	18 530	2 473	11 365	9 638

Odpisy aktualizujące aktywa nie były odnoszone na kapitał własny.

Nota 10a

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
					w tys.		zł	
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe			95 944 500	4 797		23.12.2004	
B	zwykłe			4 290 000	215		23.12.2004	
Kapitał zakładowy, razem					5 012			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		0,05						

Na NWZA w dniu 26 sierpnia 2004 roku została podjęta Uchwała Nr 23/2004 o obniżeniu kapitału zakładowego z kwoty 5.045.136,50 PLN o kwotę 33.411,50 PLN do kwoty 5.011.725,00 PLN poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z kwoty 1,51 PLN do 1,50 PLN.

Celem obniżenia kapitału zakładowego było umożliwienie przeprowadzenia podziału akcji (splitu).

Przeprowadzenie splitu miało na celu poprawienie płynności obrotu akcjami Spółki na giełdzie.

Kwota uzyskana z obniżenia kapitału zakładowego została przekazana na wyodrębniony kapitał rezerwowy, który może być wykorzystany jedynie na pokrycie strat.

NWZA w dniu 26 sierpnia 2004 r. podjęło Uchwałę Nr 24/2004 o zmniejszeniu wartości nominalnej akcji z 1,50 PLN na 0,05 PLN. W konsekwencji uległa zmianie liczba akcji tworzących kapitał zakładowy tj. z 3 341 150 akcji na 100 234 500 akcji.

23 grudnia 2004 r. Sąd rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podział akcji tworzących kapitał zakładowy Spółki.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.011.725 PLN i dzieli się na 100 234 500 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 PLN, z czego:

- akcje serii A 95 944 500 szt.

- akcje serii B 4 290 000 szt.

Głównym akcjonariuszem jest pan Adam Buchajski, który posiada 59 768 760 akcji*, co stanowi 59,63% kapitału zakładowego Spółki i upoważnia do takiej samej liczby głosów na WZA.

*Ilość akcji została podana na podstawie oświadczenia o stanie posiadania akcji z dnia 11.02.2005 r. otrzymanego od pana Buchajskiego

Nota 11a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2004	2003
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 003	4 003
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	1 781	2 073
Kapitał zapasowy, razem	5 784	6 076

Kapitał zapasowy został zwiększony o kwotę 57.040,34 PLN z czego kwota 47.972,46 PLN wynika z przeniesienia różnicy z aktualizacji wyceny środków trwałych, które zostały przekazane aportem do Spółki z o.o. WINISAN w Tarnopolu, kwota 9.067,88 PLN wynika z przeniesienia różnicy z aktualizacji wyceny środków trwałych zlikwidowanych.

W okresie obrachunkowym kapitał zapasowy został zmniejszony o kwotę 349.007,70 PLN.

Na podstawie uchwały nr 3/2003 powziętej przez WZA w dniu 03 czerwca 2004 r. w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2003 w wysokości 287 118,22 PLN, dokonano zmniejszenia kapitału zapasowego. Powyższa Uchwała została zaprotokołowana Aktem Notarialnym Repertorium A 3220/2004 i złożona do akt rejestrowych w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS. Ponadto kapitał zapasowy został zmniejszony z tytułu aktualizacji wyceny uprzednio zaktualizowanych środków trwałych o kwotę 61.889,48 PLN.

Nota 12a

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	2004	2003
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	8 074	8 069
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	8 074	8 069

Kapitał z aktualizacji wyceny został zwiększony o kwotę 269.099,25 PLN, z tytułu:

- różnicy między wartością nominalną objętych udziałów w Spółce WINISAN, a wartością księgową tj. o kwotę 207.209,77 PLN aktualizacji wyceny uprzednio zaktualizowanych środków trwałych o kwotę 61.889,48 PLN

Kapitał z aktualizacji wyceny został zmniejszony o kwotę 264.250,11 PLN, z tytułu:

- obniżenia wyceny udziałów objętych w Spółce WINISAN tj. 207.209,77 PLN

- aktualizacji wyceny uprzednio zaktualizowanych środków trwałych o kwotę 57.040,34 PLN.

Nota 13a

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł	
	2004	2003
- kapitał rezerwowy	33	0
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	33	0

Kapitał rezerwowy został utworzony w 2004 roku z obniżenia kapitału podstawowego na podstawie Uchwały Nr 23/2004 powziętej przez NWZA w dniu 26 sierpnia 2004 r. Stan kapitału rezerwowego wynosi 33.411,50 PLN

Nota 14a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2004	2003
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	18	67
a) odniesionej na wynik finansowy	18	67
2. Zwiększenia	32	1
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	32	1
3. Zmniejszenia	28	50
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	28	50
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	22	18
a) odniesionej na wynik finansowy	22	18

Nota 14b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan na początek okresu	2 138	2 290
- nagrody jubileuszowe	1 720	1 707
- odprawy emerytalno - rentowe	418	583
b) zwiększenia (z tytułu)	0	13
- nagrody jubileuszowe	0	13
c) wykorzystanie (z tytułu)	54	0
- nagrody jubileuszowe	54	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	949	165
- nagrody jubileuszowe	793	0
- odprawy emerytalno-rentowe	156	165
e) stan na koniec okresu	1 135	2 138
- nagrody jubileuszowe	873	1 720
- odprawy emerytalno - rentowe	262	418

Nota 14c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan na początek okresu	238	231
- nagrody jubileuszowe	201	219
- odprawy emerytalno-rentowe	37	12
b) zwiększenia (z tytułu)	147	226
- nagrody jubileuszowe	147	201
- odprawy emerytalno-rentowe	0	25
c) wykorzystanie (z tytułu)	201	0
- nagrody jubileuszowe	201	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	9	219
- nagrody jubileuszowe	0	219
- odprawy emerytalno-rentowe	9	0
e) stan na koniec okresu	175	238
- nagrody jubileuszowe	147	201
- odprawy emerytalno-rentowe	28	37

Zgodnie z zakładowym regulaminem wynagrodzeń pracownicy Spółki są uprawnieni do nagród jubileuszowych za długoletni staż pracy i odpraw emerytalnych. Na podstawie miarodajnego szacunku (wyceny aktuarialnej), ustalono zobowiązania Spółki z tytułu nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych. Wartość rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe została obliczona przez podmiot wyspecjalizowany na dzień 31.12.2001 r. zgodnie z zapisem MSR 19. W/w rezerwa została wprowadzona do ksiąg w 2002 roku i odniesiona na kapitał własny. Wartość

rezerwy na świadczenia pracownicze została skalkulowana przez ten sam podmiot na dzień bilansowy 31 grudnia 2003 r. oraz na 31.12.2004 r. W roku 2004 dokonano zmian w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy poprzez ustalenia zawarte w protokole dodatkowym Nr 14 z dnia 22.12.2004 r. W wyniku wprowadzonych zmian zostały ograniczone do 50 % uprawnienia dla pracowników w zakresie nagród jubileuszowych i odpraw emerytalno – rentowych. Fakt ten znalazł odzwierciedlenie w wynikach kalkulacji rezerw na świadczenia pracownicze dokonanej na 31.12.2004 r. W ślad za tym urealniono poziom rezerw na dzień bilansowy.

Nota 14d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan na początek okresu	713	143
b) zwiększenia (z tytułu)	936	710
- niewykorzystane urlopy	182	77
- do dyspozycji zarządu i na premię motywacyjną	0	166
- audyt roczny i przegląd półroczny	17	8
- rezerwa na zobowiązania wobec pracowników	460	371
- rezerwa na przyszłe zobowiązania z tytułu reklamacji	0	80
- rezerwa na koszty obciążające działalność operacyjną	25	8
- rezerwa na zobowiązanie wobec Prezesa Zarządu	242	0
- inne	10	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	680	140
- niewykorzystane urlopy	77	20
- do dyspozycji zarządu i na premię motywacyjną	166	98
- audyt roczny i przegląd półroczny	21	12
- rezerwa na zobowiązania wobec pracowników	371	0
- rezerwa na koszty obciążające działalność operacyjną	8	0
- rezerwa na zobowiązania z tytułu reklamacji	37	0
- inne	0	10
d) stan na koniec okresu	969	713
- niewykorzystane urlopy	182	77
- do dyspozycji zarządu i na premię motywacyjną	0	166
- audyt roczny i przegląd półroczny	7	11
- rezerwa na zobowiązanie z tytułu reklamacji	43	80
- rezerwa na zobowiązania wobec byłego Prezesa	242	0
- rezerwa na zobowiązania wobec pracowników	460	371
- rezerwa na koszty obciążające działalność operacyjną	25	8
- inne	10	0

Nota 15a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) wobec pozostałych jednostek	5 131	4 401
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 132	3 614
- do 12 miesięcy	4 132	3 614
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	8
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	664	471
- z tytułu wynagrodzeń	281	259
- inne (wg tytułów)	54	49
b) fundusze specjalne (wg tytułów)	109	96
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	5 240	4 497

Nota 15b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej	w tys.	zł	2 940	2 253
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	w tys.	zł	2 300	2 244
b1. w walucie	w tys.	EUR	564	466
po przeliczeniu na tys. zł			2 300	2 242
b2. w walucie	w tys.	USD	0	1
po przeliczeniu na tys. zł			0	2
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	w tys.	zł	5 240	4 497

Nota 16a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 724	2 870
- długoterminowe (wg tytułów)	2 710	2 870
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	2 710	2 870
- krótkoterminowe (wg tytułów)	14	0
- zasadzony zwrot kosztów postępowania sądowego	14	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	2 724	2 870

Nota 17a

Wartość księgowa na 1 akcję została obliczona jako iloraz kapitału własnego przez ilość akcji.

NOTY OBJASNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 18a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2004	2003
- produkty	39 127	36 940
- w tym: od jednostek powiązanych	254	0
- usługi	1 380	934
- w tym: od jednostek powiązanych	54	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	40 507	37 874
- w tym: od jednostek powiązanych	308	0

Nota 18b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) kraj	28 407	27 752
- w tym: od jednostek powiązanych	194	0
b) eksport	10 884	10 122
- w tym: od jednostek powiązanych	114	0
- c) wewnątrzspółnotowa dostawa towarów	1 216	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	40 507	37 874
- w tym: od jednostek powiązanych	308	0

Nota 19a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2004	2003
- towary	18	46
w tym: od jednostek powiązanych		
- materiały	275	412
- w tym: od jednostek powiązanych	66	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	293	458
- w tym: od jednostek powiązanych	66	0

Nota 19b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) kraj	166	415
- w tym: od jednostek powiązanych	14	0
w tym: od jednostek powiązanych		
w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport	127	43
- w tym: od jednostek powiązanych	52	0
w tym: od jednostek powiązanych		
w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	293	458
- w tym: od jednostek powiązanych	66	0

Nota 20a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2004	2003
a) amortyzacja	1 597	1 923
b) zużycie materiałów i energii	28 199	24 794
c) usługi obce	2 964	3 331
d) podatki i opłaty	990	971
e) wynagrodzenia	5 086	5 438
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 292	1 385
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	968	521
- podróże służbowe	149	79
- ubezpieczenia majątkowe	37	45
- ubezpieczenia należności	95	104
- koszty reprezentacji i reklamy	99	93
- wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	452	148
- opłaty związane z publicznym obrotem	31	13
- udział w targach	60	24
- koszty WZA i NWZA	18	2
- inne	27	13
Koszty według rodzaju, razem	41 096	38 363
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-1 241	454
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-2 004	-4 599
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-525	-513
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-6 373	-6 250
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	30 953	27 455

Nota 21a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	11 875	3 398
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	1 478	1 621
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności - sprzedaż wierzytelności	1 819	0
- zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	562	547
- rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze krótkoterminowe	1 214	384
- rozwiązanie rezerwy na nieproduktywny majątek trwały	6 394	831
- rozwiązanie rezerwy na reklamacje	37	15
- rozwiązanie rezerwy na premię motywacyjną	371	0
b) pozostałe, w tym:	381	297
- amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntów	159	159
- otrzymane odszkodowania	10	17
- zwrot kosztów postępowania sądowego	14	23
- zwrot kosztów postępowania egzekucyjnego	1	18
- uznane reklamacje od dostawców	120	76
- rozliczenie nadwyżek	73	0
- inne	4	4
Inne przychody operacyjne, razem	12 256	3 695

Nota 22a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	858	706
- rezerwy długoterminowe na nagrody jubileuszowe	147	240
- rezerwa na zobowiązania wobec pracowników	460	371
- rezerwa na zobowiązania z tytułu reklamacji	0	95
- rezerwa na zobowiązanie wobec byłego Prezesa Zarządu	242	0
- pozostałe rezerwy	9	0
b) pozostałe, w tym:	1 866	4 440
- nieuzasadnione koszty pośrednie	1 801	4 257
- koszt utrzymania obiektów socjalnych	15	9

- darowizny	7	41
- szkody w środkach transportowych	14	17
- odszkodowania	0	0
- różnice wynikające z wyceny bilansowej wyrobów gotowych i usług	0	57
- koszty postępowania sądowego od należności	11	11
- koszty egzekucyjne od należności	0	15
- reklamacje	0	0
- kary za przekroczenie norm ochrony środowiska	1	3
- złomowanie materiałów	0	2
- utylizacja materiałów	6	24
- inne	11	4
Inne koszty operacyjne, razem	2 724	5 146

Nota 23a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2004	2003
a) z tytułu udzielonych pożyczek	1	39
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od pozostałych jednostek	1	39
b) pozostałe odsetki	265	344
- od pozostałych jednostek	265	344
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	266	383

Nota 23b

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) pozostałe, w tym:	855	0
- per saldo różnic kursowych dodatnich nad ujemnymi	81	0
- sprzedaż wierzytelności	10	0
- zmniejszenie odpisów aktual. odsetki - sprzedaż wierzytelności	764	0
Inne przychody finansowe, razem	855	0

Nota 24a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2004	2003
a) od kredytów i pożyczek	0	16
- dla innych jednostek	0	16
b) pozostałe odsetki	187	161
- dla innych jednostek	187	161
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	187	177

Nota 24b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) pozostałe, w tym:	2 585	656
- per saldo ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	599
- raty odpisów z tytułu kosztów rozszerzenia Spółki	0	57
- wartość księgowa sprzedanych wierzytelności	2 583	0
- inne	2	0
Inne koszty finansowe, razem	2 585	656

Nota 25a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2004	2003
1. Zysk (strata) brutto	8 427	-336
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-8 572	-108
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-145	-444
Podatek dochodowy według stawki ... %		

Specyfikacja różnic pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania jest zamieszczona w Dodatkowych notach objaśniających w punkcie 23. Podatek dochodowy nie wystąpił, okres obrachunkowy zamknął się stratą podatkową 144.948,75 PLN.

Nota 25b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2004	2003
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-28	-43
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		-7
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	31	1
- rezerwa na odsetki od lokat naliczone na dzień bilansowy	0	1
- utworzenie rezerwy na dodatnie różnice kursowe związane z wyceną bilansową	31	0
Podatek dochodowy odroczonego, razem	3	-49

Podatek dochodowy występujący w rachunku zysków i strat – kwota 3.506,85 PLN obejmuje część odroczonego i wynika:

- z rozwiązania rezerwy utworzonej w latach poprzednich związanej z korzystaniem z ulgi inwestycyjnej. Rozwiązanie rezerwy jest wynikiem iloczynu amortyzacji środków trwałych objętych ulgą i aktualnej stawki podatku dochodowego -17.466,55 PLN
- z utworzeniem rezerwy na dodatnie różnice kursowe związane z wyceną bilansową na 31.12.2004 r. +31.265,02 PLN
- z rozwiązania rezerwy na dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej na 31.12.2004 r. -9.723,03 PLN
- z rozwiązania rezerwy związanej z wyceną bilansową lokat bankowych związanej w roku 2003 -575,32 PLN
- z utworzenia rezerwy na odroczonego podatek dochodowy, której podstawę stanowiły odsetki od lokat bankowych naliczone na dzień bilansowy +6,73 PLN

Nota 26a

Zysk wykazany w sprawozdaniu finansowym na poziomie 8.423.743,15 PLN ma charakter odtworzeniowy. Źródłem jego powstania w większości jest rozwiązanie rezerw utworzonych w latach poprzednich. Dlatego też Zarząd proponuje przeznaczyć zysk na zwiększenie kapitału zapasowego.

Nota 27a

Zysk netto na 1 akcję zwykłą wyniósł 0,08 PLN i jest wyliczony jako iloraz wyniku finansowego przez ilość akcji.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

1. Stan środków pieniężnych wynosił:

	na dzień 01.01.2004r.	na dzień 31.12.2004r.
	1.847 tys. PLN	551 tys. PLN
z czego:		
➤ środki pieniężne w kasie	1 tys. PLN	1 tys. PLN
➤ środki pieniężne na rachunkach bankowych	1.846 tys. PLN	550 tys. PLN
w tym:		
bieżące rachunki bankowe	289 tys. PLN	141 tys. PLN
rachunek ZFSwS	1 tys. PLN	25 tys. PLN
rachunki lokacyjne	1.498 tys. PLN	284 tys. PLN
rachunki środków dewizowych	58 tys. PLN	100 tys. PLN

2. Przyjęto następujące zasady podziału działalności:

- a) Działalność operacyjna obejmuje przepływy związane ze sprzedażą wyrobów i usług, materiałów oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi, a także kosztami tej działalności, stanem zapasów, należnościami i zobowiązaniami. Przepływy działalności operacyjnej obejmują przede wszystkim skutki pieniężne tych operacji i zdarzeń, które wymagają uwzględnienia przy ustaleniu wyniku finansowego.
- b) Działalność inwestycyjna obejmuje wydatki związane z zakupem i modernizacją majątku trwałego, a także przychody z tytułu odsprzedaży tego majątku oraz wydatki związane z nabyciem WNiP, długoterminowych inwestycji i krótkoterminowych aktywów finansowych oraz związane z tym pieniężne koszty i korzyści.
- c) Działalność finansowa zawiera przychody uzyskane z kredytów i odsetek oraz wydatki związane z obsługą zadłużenia, pozyskiwania źródeł finansowania lub ich spłata oraz związane z tym pieniężne koszty i korzyści, z wyjątkiem dotyczących podatku dochodowego.

3. Opis pozycji występujących w rachunku przepływów pieniężnych, które nie wynikają wprost z bilansu:

A.II.2	„Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych”	
	Wykazano ujemne różnice kursowe wyliczone na dzień bilansowy od udzielonej pożyczki	9 tys. PLN
A.II.3	„Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)”	
	Wykazano należne odsetki od pożyczki udzielonej na dzień bilansowy	- 1 tys. PLN
A.II.4	„Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej”	
	Pozycja ta obejmuje stratę na sprzedaży i likwidacji środków trwałych:	
	- przychody ze sprzedaży środków trwałych	17 tys. PLN
	- wartość netto sprzedanych środków trwałych	32 tys. PLN
	<u>- koszty likwidacji środków trwałych siłami własnymi i obcymi</u>	<u>25 tys. PLN</u>
	Strata	40 tys. PLN
A.II.9	„Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych”	
	a) krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (bilans poz. II.4 aktywów)	71 tys. PLN
	b) krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (bilans poz. II.3.1b pasywów)	<u>14 tys. PLN</u>
	Razem	85 tys. PLN
A.II.10.	„Inne korekty”	
	Pozycja ta obejmuje:	
	- amortyzację prawa wieczystego użytkowania gruntów	-160 tys. PLN
	- aktualizację wartości udziałów w sp. WINISAN odniesioną w ciężar kosztów finansowych	+ 89 tys. PLN
	<u>- rozwiązanie rezerwy na nieproduktywny majątek trwały</u>	<u>-6.394 tys. PLN</u>
	Razem	-6.465 tys. PLN
B.I.1	„Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych”	
	Na pozycję tę składają się:	
	- wpływy ze sprzedaży środków trwałych	17 tys. PLN
	<u>- odzysk z likwidacji środków trwałych</u>	<u>2 tys. PLN</u>
	Razem	19 tys. PLN
B.II.1	„Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych”	
	Pozycja ta obejmuje:	
	- nabycie wartości niematerialnych i prawnych	9 tys. PLN
	- zakup środków trwałych	428 tys. PLN
	- koszty poniesione na wytworzenie siłami własnymi śr. trw.	310 tys. PLN
	<u>- środki trwałe w budowie</u>	<u>205 tys. PLN</u>
	Razem	952 tys. PLN
B.II.2	Na pozycję „Nabycie aktywów w jednostkach powiązanych” składają się:	
	- koszty aportu – demontaż i montaż powlekarki „KUKA”	345 tys. PLN
	<u>- środki trwałe w budowie zakupione z przeznaczeniem na aport</u>	<u>138 tys. PLN</u>

	RAZEM	483 tys. PLN
B.II.3	Pozycja „Inne wydatki inwestycyjne” obejmuje:	
	- koszty likwidacji środków trwałych siłami obcymi	24 tys. PLN
	- koszty likwidacji środków trwałych siłami własnymi	3 tys. PLN
	- udzieloną pożyczkę krótkoterminową spółce WINISAN	69 tys. PLN
	- zaliczkę na środki trwałe w budowie	1 tys. PLN
	RAZEM	97 tys. PLN

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

- Informacja o instrumentach finansowych*
Spółka nie korzystała z instrumentów finansowych.
- Dane o pozycjach pozabilansowych.*
Zobowiązania warunkowe – nie występują.
Udzielone gwarancje i polecenia - nie występują.
Spółka wystawiła weksel własny in blanco na kwotę 32 tys. PLN tytułem zabezpieczenia umowy.
- Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli*
Nie występują
- Działalność zaniechana*
W roku obrotowym 2004 nie zaniechano produkcji żadnej z grup wyrobów.
- Środki trwałe w budowie*
Są to środki trwałe w okresie montażu: przeglądarki do kontroli tkanin, transporter taśmowy, maszyna do konfekcjonowania, oraz modernizacja biurowca.
Dotychczas poniesione koszty wynoszą 204.965,85 PLN.
Środki trwałe na własne potrzeby
W roku 2004 koszty poniesione na wytworzenie siłami własnymi środków trwałych na własne potrzeby wyniosły 142.853,23 PLN (prace związane z modernizacją agregatu powlekającego STORK, lakierni - drukarki oraz budynków powlekarni i wykańczalni).
- Nakłady inwestycyjne*
Poniesione nakłady inwestycyjne w 2004 roku wyniosły 951.818,98 PLN
w tym:

a)	nabycie wartości niematerialnych i prawnych	9.055,55 PLN
b)	nabycie środków trwałych (zestawy komputerowe, pompy, wózek widłowy, maszyny dziewiarskie, toki rurowe)	428.386,65 PLN
➤	ulepszenie środków trwałych (budynek powlekarni i wykańczalni, modernizacja agregatu powlekającego STORK oraz drukarko - lakierni)	309.410,93 PLN
➤	środki trwałe w budowie	204.965,85 PLN

 Planowane nakłady inwestycyjne w 2005 r. wynoszą 1.955 tys. PLN
w tym:

➤	inwestycje odtworzeniowe	95 tys. PLN
➤	inwestycje rozwojowe	1.260 tys. PLN
- Transakcje z podmiotami powiązanymi*
Jednostkami powiązanymi ze Spółką ZWP SANWIL są:
 - Spółka z o.o. WINISAN w Tarnopolu na Ukrainie - powiązanie kapitałowe
 - Przedsiębiorstwo Handlowo - Produkcyjne ZAMBUT w Zamościu - powiązanie osobowe
 - MULTISERWIS Sp. z o.o. w Warszawie - powiązanie osobowe
- Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych*
Obroty zrealizowane w roku 2004 z tytułu sprzedaży

➤ WINISAN Tarnopol	166.562,04 PLN
➤ ZAMBUT – Zamość	85.413,97 PLN
➤ MULTISERWIS – Warszawa	178.334,72 PLN

 Obroty zrealizowane w roku 2004 z tytułu zakupu

➤ ZAMBUT – Zamość	63.235,82 PLN
-------------------	---------------
- Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.*
W grudniu 2003 roku została utworzona w Tarnopolu na Ukrainie Spółka z o.o. WINISAN. Spółka została zarejestrowana 25 grudnia 2003 roku i w rozumieniu ustawy o rachunkowości jest jednostką powiązaną i współzależną w stosunku do Spółki SANWIL.
Wartość nominalna udziałów wynosi 1.206.784,61 PLN.
Przedmiotem działalności Spółki z o.o. WINISAN jest głównie produkcja i sprzedaż sztucznych skór oraz materiałów okrywających.
Działania organizacyjne związane z tworzeniem Spółki zostały zakończone w październiku 2004 roku.
Oficjalne otwarcie fabryki miało miejsce 14 października, po czym rozpoczęto prace mające na celu rozruch maszyn i urządzeń.
W grudniu 2004 roku rozpoczęto rozruch technologiczny i zrealizowano próbną partię produkcyjną. Przeprowadzono szkolenie pracowników w zakresie obsługi maszyn i urządzeń oraz realizacji procesu technologicznego.
Spółka „SANWIL” posiada 50% udziałów w spółce „WINISAN”.

Informujemy, że nie zaciągnano wspólnych zobowiązań, ani też nie występują wspólne zobowiązania warunkowe i inwestycyjne.

9. *Zatrudnienie*

Przeciętny stan zatrudnienia w roku obrotowym

➤ pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	53 osoby
kobiety	28 osób
mężczyźni	25 osób
➤ pracownicy na stanowiskach robotniczych	133 osoby
kobiety	24 osoby
mężczyźni	109 osób

10. *Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących*

Wynagrodzenie Zarządu wyniosło w roku 2004 łącznie 90.120,00 PLN (2003 r. – 90.120,00 PLN), a wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej łącznie 452.146,60 PLN (2003 r. – 147.543,60 PLN).

Zarząd ma obowiązki rozdzielone, jako Prezes Zarządu świadczy usługi na rzecz Spółki w ramach swojej działalności gospodarczej a jako Dyrektor Zakładu pełni obowiązki na podstawie umowy o pracę.

W/w wynagrodzenie wynika ze stosunku pracy, natomiast na podstawie umowy cywilno-prawnej o zarządzanie wyniosło 164.000,00 PLN.(2003 r. – 162.000,00 PLN).

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej łącznie w roku 2004 wyniosły 452.146,60 zł (2003 r. 147.543,60 zł), w tym:

1. Buchajski Adam 164.945,80 zł
2. Buchajska Agnieszka 164.945,80 zł
3. Misiak Krzysztof 50.564,90 zł
4. Pawelczuk Jarosław 20.101,70 zł
5. Zawiślak Piotr 6.830,00 zł
6. Włodkowski Jarosław 5.369,00 zł
7. Mazur Krzysztof 15.688,40 zł
8. Przygrodzka Grażyna 23.701,00 zł

Poza wykazanymi powyżej wynagrodzeniami osoby zarządzające i nadzorujące nie otrzymały innych korzyści, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

Pożyczki dla członków Zarządu nie wystąpiły.

Pożyczki dla członków Rady Nadzorczej nie wystąpiły.

11. *Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, przedpłat, gwarancji, poręczeń.*

W wyniku Uchwały podjętej przez Zarząd, udzielono pożyczki krótkoterminowej Spółce współzależnej na Ukrainie „WINISAN” 20.000 USD.

Na mocy umowy pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu pożyczki wraz z odsetkami w wysokości 6,6% w stosunku rocznym w terminie do 30 września 2005 r. w 3 ratach:

I	7.000	do 31.03.2005 r.
II	6.500	do 30.06.2005 r.
III.	6.500	do 30.09.2005 r.

Odsetki płatne w okresach miesięcznych od wykorzystanej kwoty pożyczki.

Na dzień bilansowy pożyczka figuruje w aktywach bilansu w pozycji „Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych” 61 tys. PLN.

12. *Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.*

Nie wystąpiły.

13. *Znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu finansowym*

Nie wystąpiły

14. *Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie zakresie przejścia aktywów i pasywów.*

Nie dotyczy.

15. *Dynamika wybranych danych finansowych*

Wskaźniki charakteryzujące działalność Spółki ustalone w ramach badania sprawozdania finansowego przeprowadzonego przez Biuro Usług Finansowo – Księgowych „Gwarant” Krystyna Adameczuk w Zamościu znajdują się w punkcie 2 Raportu z badania sprawozdania finansowego za rok 2004. Analiza finansowa obejmuje 3 okresy sprawozdawcze.

16. *Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym.*

16.1. Dane finansowe występujące w raporcie rocznym SA-R/2004 różnią się od danych publikowanych w raporcie kwartalnym SA-Q/IV/2004 w następujących pozycjach:

		wg raportu SA-Q/IV/2004 PLN	wg raportu S.A.-R/2004	różnica w tys. w tys. PLN w tys. PLN
1)	Zysk z działalności operacyjnej	10.875	10.167	-708
2)	Zysk brutto	9.138	8.427	-711
3)	Zysk netto	9.134	8.424	-710
4)	Aktywa, razem	37.590	37.592	- 2
5)	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9.553	10.265	+712
6)	Kapitał własny	28.037	27.327	-710
16.2.	Wynik finansowy netto pogorszył się o 710 tys. PLN, co zostało spowodowane dowiezaniem rezerw:			
	a) rezerwa na zobowiązanie wobec pracowników z tytułu premii należnej za rok 2004		460 tys. PLN	
	b) rezerwa na zobowiązania wobec byłego Prezesa Zarządu		242 tys. PLN	
	c) rezerwa na koszty związane z badaniem sprawozdania za rok 2004		8 tys. PLN	
	RAZEM		710 tys. PLN	
16.3	Suma bilansowa zwiększyła się o 2 tys. PLN, co zostało spowodowane aktywowaniem kosztów poniesionych w 2004 r., a związanych z planowaną emisją akcji serii C. Równocześnie utworzono rezerwę do wysokości poniesionych kosztów, którą zaksięgowano w ciężar kosztów finansowych.			

17. *Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.*

Od stycznia 2004 wprowadzono zmianę w polityce rachunkowości, polegającą na tym, że nieuzasadnione koszty pośrednie rozliczane są proporcjonalnie do wykorzystania mocy produkcyjnych. W celu zachowania porównywalności zastosowano tą samą metodologię do wyliczeń za rok 2003, wskutek czego pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 1.996.373,66 PLN, a zwiększył się koszt wytworzenia sprzedanych produktów, co wpłynęło na zmniejszenie zysku brutto na sprzedaży. Wynik na działalności operacyjnej pozostał bez zmian

18. *Dokonane korekty błędów podstawowych.*

Nie występują.

19. *Kontynuacja działalności.*

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w przyszłości.

Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

20. *W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazaniem że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia*
Nie dotyczy

21. *Skutki zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów oraz wpływ na wynik finansowy.*

Gdyby udziały w Spółce współzależnej „WINISAN” zostały wycenione metodą praw własności, powstałby zysk z udziałów w jednostce współzależnej. Zysk ten zostałby odniesiony na przychody finansowe, w wyniku czego zysk netto spółki „SANWIL” zostałby zwiększony o 33 tys. PLN.

22. *Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.*

Spółka nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2004, ponieważ nie posiada jednostek zależnych.

Spółka z o.o. „WINISAN” na Ukrainie jest podmiotem współzależnym, stąd brak jest podstaw prawnych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podstawa prawna: art. 55 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

23. *Specyfikacja różnic pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania.*

Zysk (strata) brutto	8.427.250,00 PLN
I. Wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 454 765,58 PLN
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	424 501,02 PLN
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	89 208,25 PLN
Ujemne różnice kursowe wynikające z wyceny bilansowej	294,50 PLN
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane dotyczące zakupu	210 370,19 PLN
Ujemne różnice kursowe zrealizowane dotyczące sprzedaży	339 426,13 PLN
Rezerwa na niezapłacone odsetki	174 285,35 PLN
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe	147 232,78 PLN
Rezerwa na zobowiązania wobec pracowników	460 293,20 PLN
Rezerwa na zobowiązania wobec Prezesa Zarządu	241 803,28 PLN
Pozostałe rezerwy	10 233,28 PLN
Wartość księgowa sprzedanych wierzytelności - odsetki	784 533,83 PLN
Wartość księgowa sprzedanych wierzytelności - podatek VAT	308 045,54 PLN
Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntów	159 435,96 PLN
Amortyzacja od środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną	85 271,18 PLN
Różnice z wyceny bilansowej zapasów	(48 626,44) PLN
Darowizny i ofiary	7 394,15 PLN
Rezerwy utworzone w ciężar działalności operacyjnej	224 663,40 PLN
Różnica pomiędzy wart. nominalną, a wart. księgową objętych udziałów	207 209,77 PLN
Koszty działalności operacyjnej nie uznane podatkowo	13 594,93 PLN
Zobowiązania wynikające z niewypłaconych umów zleceń	1 920,59 PLN
Nieprzestrzeganie przepisów ochrony środowiska	865,65 PLN
Wydatki na rzecz osób wchodzących w skład RN	4 075,05 PLN
Odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań	2 588,40 PLN
Odsetki od zobowiązań budżetowych	5 313,50 PLN
PFRON	24 651,60 PLN
Składki na rzecz organ. do których przynależność nie jest obowiązkiem	700,00 PLN
Razem	5 334 050,67 PLN
II. Kwoty, które zmniejszają podstawę opodatkowania	
III. Kwoty, które zwiększają podstawę opodatkowania	
Odsetki otrzymane od lokat	3 028,01 PLN
Razem	3 028,01 PLN
IV. Przychody, nie będące przychodami podatkowymi	
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	(1 478 678,22) PLN
Zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	(562 168,67) PLN
Rozwiązanie pozostałych rezerw	(272 019,62) PLN
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności - sprzedaż wierzytel.	(1 818 121,39) PLN
Zmniejszenie odpisów aktualizujących odsetki - sprzedaż wierzytel.	(764 721,42) PLN
Rozwiązanie rezerwy na nieproduktywny majątek trwały	(6 394 269,19) PLN
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze i podobne	(1 213 373,39) PLN
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązania	(408 289,54) PLN
Odsetki naliczone, a nie otrzymane od należności	(174 285,35) PLN
Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntów	(159 435,96) PLN
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	(113 353,11) PLN
Odsetki naliczone, a nie otrzymane od lokat	(35,44) PLN
Odsetki naliczone, a nie otrzymane od udzielonej pożyczki	(729,81) PLN
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane dotyczące zakupu	(210 370,19) PLN
Ujemne różnice kursowe zrealizowane dotyczące sprzedaży	(339 426,13) PLN
Razem	(13 909 277,43) PLN
Podstawa opodatkowania	(144 948,75) PLN
Strata podatkowa	(144 948,75) PLN
Podatek dochodowy	0,00 PLN

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZAKŁADÓW WYROBÓW POWLEKANYCH „SANWIL” W PRZEMYSŁU SPÓŁKA AKCYJNA ZA 2004 ROK

1. Wizytówka jednostki

Zakłady Wyrobów Powlekanych „SANWIL” w Przemysłu Spółka Akcyjna z siedzibą w Przemysłu są spółką prawa handlowego od dnia 1 sierpnia 1992 r. Obecnie (od dnia 24.06.2002 r.) spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000119088. Akcje Spółki są przedmiotem obrotu publicznego na urzędowym rynku podstawowym Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Przedmiotem działalności Spółki wg PKD zgodnie ze statutem Spółki jest:

- wykańczanie materiałów włókienniczych (podklasa 17.30.Z PKD),
- produkcja wyrobów włókienniczych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana (podklasa 17.54.Z PKD),
- produkcja dzianin (podklasa 17.60.Z PKD),
- produkcja tworzyw sztucznych (podklasa 24.16.Z PKD),
- produkcja farb i lakierów (podklasa 24.30.Z PKD),
- produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtek z tworzyw sztucznych (podklasa 25.21.Z PKD),
- produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych (podklasa 25.24.Z PKD),
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą płodów rolnych, żywych zwierząt, surowców dla przemysłu włókienniczego i półproduktów (podklasa 51.11.Z PKD),
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych (podklasa 51.12.Z PKD),
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów włókienniczych, odzieży, obuwia i artykułów skórzanych (podklasa 51.16.Z PKD),
- działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej nie sklasyfikowana (podklasa 51.18.Z PKD),
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (podklasa 51.19.Z PKD),
- sprzedaż hurtowa wyrobów włókienniczych (podklasa 51.41.Z PKD),
- sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia (podklasa 51.42.Z PKD),
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (podklasa 51.55.Z PKD),
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów (podklasa 51.56.Z PKD),
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (podklasa 51.57.Z PKD),
- sprzedaż detaliczna artykułów medycznych i ortopedycznych (podklasa 52.32.Z PKD),
- sprzedaż detaliczna wyrobów włókienniczych (podklasa 52.41.Z PKD),
- sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych (podklasa 52.43.Z PKD),
- sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła (podklasa 52.46.Z PKD),
- przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych (podklasa 63.11.C PKD),
- magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach (podklasa 63.12.C PKD),
- działalność pozostałych agencji transportowych (podklasa 63.40.C PKD),
- wynajem nieruchomości na własny rachunek (podklasa 70.20.Z PKD),
- wynajem pozostałych maszyn i urządzeń (podklasa 71.34.Z PKD),
- produkcja włókien chemicznych (podklasa 24.70.Z PKD).

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

Organem kierującym jednostką jest Zarząd.

Zarząd jest jednoosobowy.

Od 3 sierpnia 2000 r. do 15 marca 2005 r. funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Krzysztof Tytko. W dniu 15 marca 2005 r. Rada Nadzorcza powołała na Prezesa Zarządu Pana dr Jerzego Kamińskiego. Od 20 kwietnia 2005 r. funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Jacek Rudnicki.

2. Sytuacja w całej gospodarce i branży

W Europie, dla producentów sztucznych skór, ostatnie lata to okres wyraźnej recesji. Większość firm europejskich i polskich z tej branży odnotowuje spadek sprzedaży. Niektóre zakończyły działalność.

Ekspansja producentów z Dalekiego Wschodu z materiałami powlekanymi porównywalnej jakości, a tańszymi o co najmniej 30% (u pośredników) spowodowała, że na przykład produkcja podkładów koagulowanych we Włoszech spadła kilkukrotnie. Do niedawna pewnym problemem była dostępność tanich chińskich materiałów powlekanych (konieczność zamówienia całego kontenera). Aktualnie problem został rozwiązany. Na terenie Włoch i w innych krajach europejskich powstały hurtownie oferujące materiały powlekane w szerokiej gamie z dostawą dowolnej ilości, w żądane miejsce w Europie w ciągu kilku dni. Dodatkowo masowy napływ wyrobów gotowych produkowanych ze sztucznych skór jak obuwie, torebki, odzież itp. w bardzo atrakcyjnych cenach powoduje, że szereg producentów rezygnuje z własnej produkcji i przestawia się na handel wyrobami chińskimi wykorzystując własne sieci dystrybucji.

Obserwujemy również działania czynione przez producentów (zwłaszcza sztucznych skór PCW) z Europy Zachodniej w kierunku pozyskania partnerów z Europy Wschodniej, do których mogliby przenieść swoją produkcję, ze względu na bardzo wysokie koszty robocizny i wysokie wymagania w zakresie ochrony środowiska, a zakończenie produkcji u siebie.

W II półroczu roku 2004 wystąpił szereg niekorzystnych zjawisk w skali makroekonomicznej, które miały istotny wpływ dla działalności Spółki:

- znaczne umocnienie złotego o prawie 20% w stosunku do euro i dolara w II półroczu, spowodowało drastyczny spadek opłacalności eksportu,
- w IV kwartale dodatkowo nastąpiło osłabienie dolara do euro (zmiana parytetu z 1,20 \$/euro w na początku III kwartału do 1,36\$/euro na koniec grudnia), które spowodowało spadek konkurencyjności firm ze strefy euro w stosunku do dostawców z Dalekiego Wschodu z którymi transakcje są zawierane w USD,
- od miesiąca maja drastycznie zaczęły rosnać w Europie ceny surowców do produkcji wyrobów PCW, które rosły z miesiąca na miesiąc do końca roku, a sumaryczny wzrost cen w ciągu 8 m-cy wyniósł ok.30%

Mimo tej zdecydowanie niekorzystnej sytuacji SANWIL S.A. w ciągu ostatnich czterech lat rokrocznie zwiększał sprzedaż (z 31, 4 mln. w roku 2001, poprzez 34 mln. w roku 2002 i 37,9 mln. w roku 2003 do 40,5 mln. w roku 2004). W sumie w latach 2001-2004 wzrosła o 29%.

2.1. Kraj

W kraju w roku 2004 ugruntowały się niekorzystne tendencje z lat poprzednich:

- poszukiwanie przez naszych klientów obniżki kosztów, a więc zwiększenie nacisków na obniżkę kosztów surowcowych,
- coraz szersza ekspansja na rynek polski producentów z Dalekiego Wschodu. Powstały na terenie kraju hurtownie oferujące zarówno materiały obuwnicze jak i tapicerskie zupełnie dobrej jest jakości w bardzo niskich cenach (niekiedy są to ceny niewiele tylko przewyższające nasze koszty surowcowe).

Wejście Polski do UE nie spowodowało żadnych negatywnych skutków zarówno w zakresie:

- utrudnień w eksporcie do krajów Europy Wschodniej,
- zmiany poziomu produkcji naszych odbiorców.

Zdecydowanie większy wpływ na sprzedaż krajową miały wahania kursów EURO, które sprawiły, że trendy występujące w gospodarce polskiej w I i II półroczu 2004 były całkiem inne:

- w I półroczu wysoki kurs EURO (ok. 4,75 zł/EUR) spowodował zwiększenie opłacalności eksportu i wzrost zakupów przez odbiorców eksportujących swoje wyroby gotowe,
- w II półroczu drastyczny spadek kursu EURO do poziomu 4 zł/EUR spowodował, że eksport był realizowany na granicy opłacalności.

Niekorzystna sytuacja walutowa i malejące zyski naszych klientów spowodowały, że znacznie wydłużyły się ich opóźnienia w płatnościach.

2.1.1. Przemysł obuwniczy.

Sytuacja w branży obuwniczej, w segmencie producentów obuwia ze sztucznych skór jest bardzo niekorzystna.

Zniesienie od stycznia 2004 ograniczeń celnych przy imporcie obuwia chińskiego, w wyniku ich wejścia do organizacji WTO, spowodowało drastyczny wzrost importu obuwia z tego kraju.

Chińczycy konkurowali w Polsce w ubiegłych latach głównie obuwem tekstylnym i letnim. W roku 2004 zwiększyła się ich obecność z obuwem przejściowym i zimowym, w bardzo atrakcyjnych cenach.

W kraju zmieniają się preferencje ludzi dotyczące jakości obuwia, coraz chętniej jest kupowane dobre jakościowo obuwie ze skór naturalnych. Maleje produkcja i sprzedaż obuwia ze sztucznych skór i wszystko wskazuje na to, że ta tendencja będzie się utrzymywać. W przypadku producentów obuwia ze sztucznych skór nastąpiło umocnienie pozycji tanich materiałów obuwniczych importowanych z Chin oraz materiałów włoskich o cenach niższych od dotychczasowych w wyniku nanoszenia modnych wykończeń na tanie chińskie koagulatory.

Obecnie nieomal standardem jest, że renomowane firmy włoskie wprowadzają nowe materiały, o modnych wykończeniach w wysokich cenach, a za 2-3 miesiące jest on zastępowany identycznym bardzo tanim materiałem chińskim lub nieco droższym materiałem włoskim powlekanym na chińskim podkładzie.

Wg danych GUS produkcja obuwia z wierzchem nieskórzanym spadła w Polsce w I półroczu 2004 r. o 29,32%, przy praktycznie niezmienionej produkcji obuwia z wierzchem skórzanym. W tym okresie spadła również wartość produkcji sprzedanej całego przemysłu skózanego o 33,58%.

W II półroczu wystąpiły kolejne niekorzystne zjawiska:

- niekorzystna sytuacja meteorologiczna; długi okres ciepła prawie do połowy miesiąca października, spowodował ograniczenie produkcji obuwia zimowego w drugiej połowie sezonu,

- utrudnienia przy eksporcie zarówno materiałów do produkcji jak i obuwia od połowy listopada związane z sytuacją polityczną na Ukrainie (wybory prezydenckie) spowodowały zatrzymanie eksportu od 20 listopada. Spowodowało to skrócenie prawie o połowę sezonu produkcji obuwia zimowego.

Dodatkowym zjawiskiem niekorzystnym w II półroczu była sytuacja walutowa, która spowodowała, że eksport obuwia był realizowany na granicy kosztów lub poniżej.

Trudna sytuacja producentów obuwia w sposób prosty przełożyła się na długość opóźnień w regulowaniu płatności i zwiększyła ryzyko ich niewypłacalności.

Dodatkową barierą w sprzedaży materiałów obuwicznych SANWILU jest fakt, że w Polsce pewna ilość zwłaszcza małych zakładów działa w tzw. „Szarej strefie” tzn., że część ich produkcji jest nieewidencjonowana a zakupy są dokonywane bez podatku VAT.

2.1.2 Przemysł meblowy

Sytuacja w branży meblowej jako branży typowo eksportowej (ok. 80% mebli jest eksportowanych do krajów Europy Zachodniej) jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej, a w szczególności od kursu euro do złotówki.

Po zwiększonym popycie w I półroczu przy wysokim kursie euro, w II półroczu nastąpiło wyhamowanie eksportu, ze względu na spadek kursu poniżej 4,2 zł/EUR, który jest przyjmowany jako granicy opłacalności eksportu.

Utrzymywanie się tak niskiego kursu w dalszym ciągu może spowodować

- ograniczenie produkcji przez producentów mebli tapicerowanych,
- poszukiwanie tańszych zastępczych materiałów tapicerskich powlekanych PCW, gdzie panuje dużo ostrzejsza konkurencja.

W branży obserwujemy coraz większy nacisk na obniżanie kosztów za wszelką cenę. O ile dotychczas bardzo istotnym argumentem była jakość, o tyle teraz cena stoi ponad wszystkim. Coraz częściej produkty o wyższej cenie (PU) uzupełniane są tańszymi odpowiednikami (PCW), w wyniku czego następuje zmiana grup towarowych. Ze względu na dynamiczny rozwój sprzedaży masowej tanich mebli w wielkopowierzchniowych sieciach sprzedaży wzrasta zapotrzebowanie na tanie materiały PCW.

Obserwujemy również przenoszenie części produkcji mebli do krajów Europy Wschodniej, co pozwala obniżyć koszty zarówno produkcji jak i transportu oraz ułatwia wejście na rynki tych krajów.

Aby utrzymać się na rynku należy zapewnić pełną dostępność w krótkim czasie produktów potrzebnych odbiorcy. Klienci przerzucają prawie 100% kosztów magazynowania i dużą część ryzyka na dostawcę; oczekują realizacji zamówień natychmiast lub max do 7 dni, a nie gwarantują odbiorów w okresie dłuższym jak 30 dni. Biorąc pod uwagę cykl produkcyjny i konieczność płynnej obsługi klientów taka sytuacja wpływa w widoczny sposób na wzrost kosztów magazynowania zarówno surowców jak i wyrobów gotowych.

W roku 2004 poprawiła się koniunktura na wewnętrznym rynku polskim. Należy jednak podkreślić, że dobre wyniki w branży są głównie efektem dużego eksportu – na poziomie 80%.

2.1.3 Branża medyczna

W roku 2004 sytuacja w branży medycznej nie uległa zmianie w sposób istotny. Kolejne, nieudane próby zreformowania rynku usług medycznych oraz niepewna sytuacja polityczna wokół resortu zdrowia powodują pogorszenie sytuacji polskiego szpitalnictwa. Skutkiem tego rośnie zadłużenie szpitali i innych placówek zdrowotnych, nasilają się problemy z odzyskiwaniem należności przez dostawców, a co za tym idzie pogarsza się ich sytuacja finansowa. Niestabilność sytuacji i przedłużający się brak decyzji o oddłużeniu służby zdrowia hamuje rozwój rynku materiałów medycznych. Doprowadziło to do sytuacji, gdzie jeśli nie jedynym, to podstawowym kryterium wyboru towaru jest cena. W tym przypadku absolutnie bezkonkurencyjne są materiały z Dalekiego Wschodu.

Rozwój w Polsce sieci hipermarketów oraz prowadzona przez nie polityka cenowa (minimalne ceny przy olbrzymich zamówieniach) w kontekście przenoszenia do nich sprzedaży artykułów paramedycznych (higienicznych i opatrunkowych) z aptek powoduje kaskadowy import materiałów tanich i następuje rozszerzanie rynku materiałów najtańszych kosztem klasy średniej.

Z drugiej strony w wyniku wejścia Polski do UE został ułatwiony zarówno import, jak i eksport do Europy Zachodniej, co pozwoli polskim firmom rodzinnym skuteczniej wprowadzać swoje produkty na rynki UE. Bogate, ale starzejące się demograficznie społeczeństwa Europy Zachodniej przykładają dużą wagę do zachowań prozdrowotnych. Wiele firm krajowych przygotowuje wersje eksportowe swoich produktów. W tym przypadku istnieje duża szansa wzrostu sprzedaży naszych materiałów poprzez eksport pośredni.

2.2. Eksport

2.2.1 Kraje Europy Wschodniej i Południowej.

Sytuację w krajach Europy Wschodniej można określić aktualnie jako stabilną. Czynnione są przez te kraje działania w kierunku rozwoju własnej produkcji. Tworzone są „Wolne Strefy Ekonomiczne”, w których powstają nowe zakłady oraz wprowadzane są restrykcyjne cła przywózowe na gotowe produkty.

W ostatnim roku szczególnie intensywne działania w zakresie uruchomienia produkcji sztucznych skór były podejmowane na Ukrainie. Jest to uzasadnione zwłaszcza w kontekście podejmowania działań w kierunku znormalizowania importu. W tym kontekście utworzona w 2004 spółka SANWIL z podmiotem z Ukrainy, w której rozpoczęto produkcję sztucznych skór w IV kwartale roku 2004, ma szansę w dłuższej perspektywie czasu odnieść sukces

Po chwilowym ustabilizowaniu się kursu walut w I półroczu, znaczne ich osłabienie w II półroczu wpłynęło niekorzystnie na sprzedaż eksportową. Spadek kursu dolara do złotówki w II półroczu 2004 r., przy jednoczesnym wzroście cen surowców i osłabieniu hrywny i rubla postawił eksporterów przed wyborem eksportu przy znacznie niższych marżach lub jego zaniechania.

Wszelkie podwyżki cen na Rynkach Wschodnich muszą być dokonywane z dużą ostrożnością, ponieważ w przypadku zaoferowania ceny wyższej od konkurencji zaledwie o 2 lub 3% klient natychmiast odchodzi do konkurencji.

Zdecydowanie korzystnie wpłynęły natomiast poczynione na szczeblu rządowym pewne ułatwienia w zakresie handlu i aktualnie istnieje możliwość ubezpieczenia szeregu firm z krajów z Europy Wschodniej w KUKIE na niewygórowane stawki zarówno od ryzyka rynkowego jak i nierynkowego.

Z trzech krajów z którymi spółka współpracuje rynek rosyjski rozwija się najlepiej, przyjmuje międzynarodowe standardy, jest stabilny, a odbiorcy są bardzo wymagający co do warunków współpracy.

W przypadku Rosji, aby zapewnić dostępność towaru, ze względu na odległość sprzedaż może być realizowana bądź to do pośredników obsługujących mniejszych odbiorców, bądź to do dużych producentów.

Rynek ukraiński nadal charakteryzuje pewna chaotyczność, duża część produkcji lokowana jest w szarej strefie i nadal funkcjonował bardzo duży import nielegalny.

Istotne zjawisko które wystąpiło w grudniu 2004 r. to całkowite zahamowanie importu nielegalnego, które jest wynikiem polityki wprowadzonej przez nowy rząd. O ile jest to zjawisko chwilowe może nie wpłynąć w sposób istotny na sytuację na tym rynku.

W przypadku jednak, gdy będzie to zjawisko trwałe, może to zmienić uwarunkowania panujące na tym rynku.

W roku 2004 ustabilizowała się nieco również sytuacja na rynku białoruskim. Powstają nowe firmy z udziałem kapitału zagranicznego, które rozpoczynają tam produkcję.

W 2004 r. sytuacja na rynkach Europy Wschodniej kształtowała się w dwóch podstawowych branżach (tapicerska i obuwnicza), do których adresowana jest sprzedaż Spółki różnie.

Generalnie następuje spadek produkcji obuwia ze sztucznych skór spowodowany w dużym stopniu napływem taniego obuwia z Chin. Nie mogąc sprostać konkurencji z obuwem z Dalekiego Wschodu producenci rodzimi skupiają się na produkcji droższego obuwia ze skór naturalnych. W tej sytuacji najlepiej z produkcją obuwia ze sztucznych skór radzą sobie ukraińscy producenci. Produkują i sprzedają tanie obuwie ze sztucznych skór, skutecznie konkurując z importem. Wynika to z faktu, że wskutek rozdrobnienia, szybciej dostosowują się do zmian zachodzących na rynku, jak również z faktu, że znaczna część produkcji realizowana jest w szarej strefie na surowcach wwożonych na Ukrainę bez należytego oclenia.

W branży tapicerskiej sytuacja jest bardziej stabilna. Zarówno w Rosji, jak i na Ukrainie oraz Białorusi branża ta rozwija się. Niektórzy polscy producenci uruchamiają tam swoją produkcję mebli, co w sposób istotny wpływa na obniżenie kosztów zarówno produkcji jak i transportu oraz ułatwia wejście na te rynki.

2.2.2. Unia Europejska

W przypadku krajów należących do UE, po niewielkim chaosie, który nastąpił na przełomie maja i kwietnia związanych ze zmianą przepisów finansowych i celnych sytuacja ustabilizowała się. Znacznemu ułatwieniu i poprawie uległy stosunki handlowe z krajami, które przystąpiły do UE. Obserwuje się ożywienie kontaktów handlowych z krajami Europy Południowej (Węgry, Słowacja, Czechy). Po zlikwidowaniu przeszkód natury celnej jedyną barierą w kontaktach handlowych stała się odległość, która w przypadku SANWILU jest często mniejsza niż do niektórych odbiorców w kraju.

Od roku obserwujemy również wzrost zainteresowania współpracą ze spółką kontrahentów z Europy Zachodniej, którzy są zainteresowani zakupami, a nawet przeniesieniem części swojej produkcji do Polski.

Pozyskanie partnerów z Europy Zachodniej, którzy skłonni byłiby realizować produkcje na swoje potrzeby w SANWILU pozwoliłoby w dłuższej perspektywie czasu na stabilizację w zakresie wielkości sprzedaży w kontekście omówionych wcześniej zagrożeń związanych z ekspansyjnym wchodzeniem na rynek krajowy dostawców sztucznych skór z Chin i Dalekiego Wschodu.

Należy jednak podkreślić, że pozyskanie partnerów z Europy Zachodniej jest możliwe tylko i wyłącznie pod warunkiem spełnienia ich bardzo wysokich wymagań jakościowych i cenowych. W przypadku Spółki jest to nieuchronnie związane z inwestycjami, które pozwolą na unowocześnienie parku maszynowego, tak aby jakość produktów spełniła oczekiwania wymagających klientów z Europy Zachodniej.

3. Sprzedaż i portfel zamówień

3.1. Sprzedaż produktów

Rok 2004 był czwartym rokiem z rzędu wzrostu przychodów Spółki.

W stosunku do roku poprzedniego sprzedaż wzrosła o 7%, a w stosunku do roku 2002 o 19%. Drugi rok z rzędu wzrost był wynikiem zwiększenia sprzedaży eksportowej - o prawie 20%. Wzrost sprzedaży krajowej był mniejszy niż w latach poprzednich i wyniósł 2,4% w stosunku do roku 2003, przy 3,5% wzroście rok wcześniej. Podobnie jak w roku 2003 znacznie wzrosła sprzedaż eksportowa materiałów tapicerskich - prawie 30%.

Czynnikami mającymi istotne znaczenie na wielkość sprzedaży w roku 2004 i jej poziom w poszczególnych miesiącach były:

- znaczne umocnienie w II półroczu złotówki w stosunku do euro i dolara,
- kłopoty przy imporcie towarów na Ukrainę od miesiąca listopada spowodowane wyborami prezydenckimi.

W roku 2004 kontynuowano działania w kierunku zwiększenia wielkości i opłacalności sprzedaży:

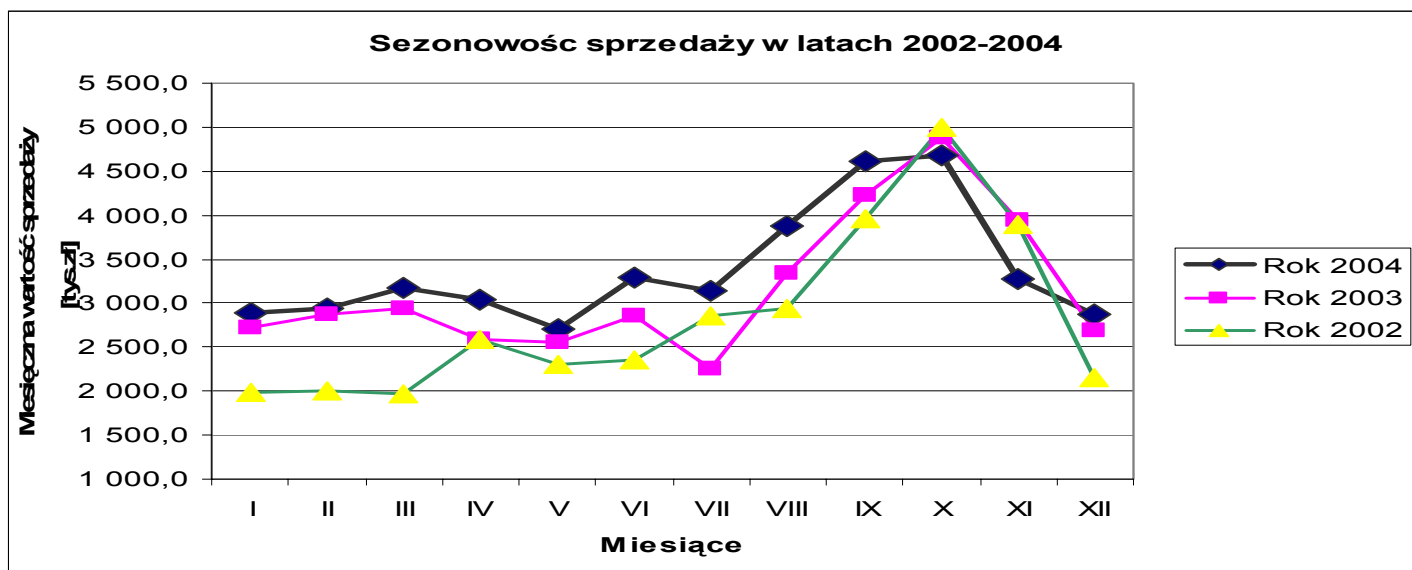
- prowadzono intensywne działania marketingowe (organizowano wyjazdy promocyjne, uczestniczono w targach branżowych, itp.) w kierunku zwiększenia eksportu, w wyniku których:
 - na dotychczasowych rynkach; Rosji i Białorusi zrealizowano znacznie większą sprzedaż niż przed rokiem,
 - pozyskano odbiorców na nowych rynkach - Europa Południowa i Zachodnia,
- prowadzono w sposób ciągły działania w kierunku pozyskiwania nowych klientów,
- kontynuowano działania w kierunku dalszej dywersyfikacji produktowej poprzez intensywne prace badawczo-wdrożeniowe i działania na rynku w zakresie:
 - materiałów odzieżowych, zwłaszcza pokrywanych membranami paroprzepuszczalnymi,
 - materiałów wykorzystywanych w szpitalnictwie,
 - materiałów tapicerskich atestowanych (trudnopalnych, higienicznych),
 - folii do produkcji galanterii biurowej,
- kontynuowano działania w kierunku zmniejszenia kosztów produkcji,
- prowadzono działania nad skróceniem czasu realizacji zamówień i zwiększono ilość wyrobów będących w stałej dostępności na magazynie.

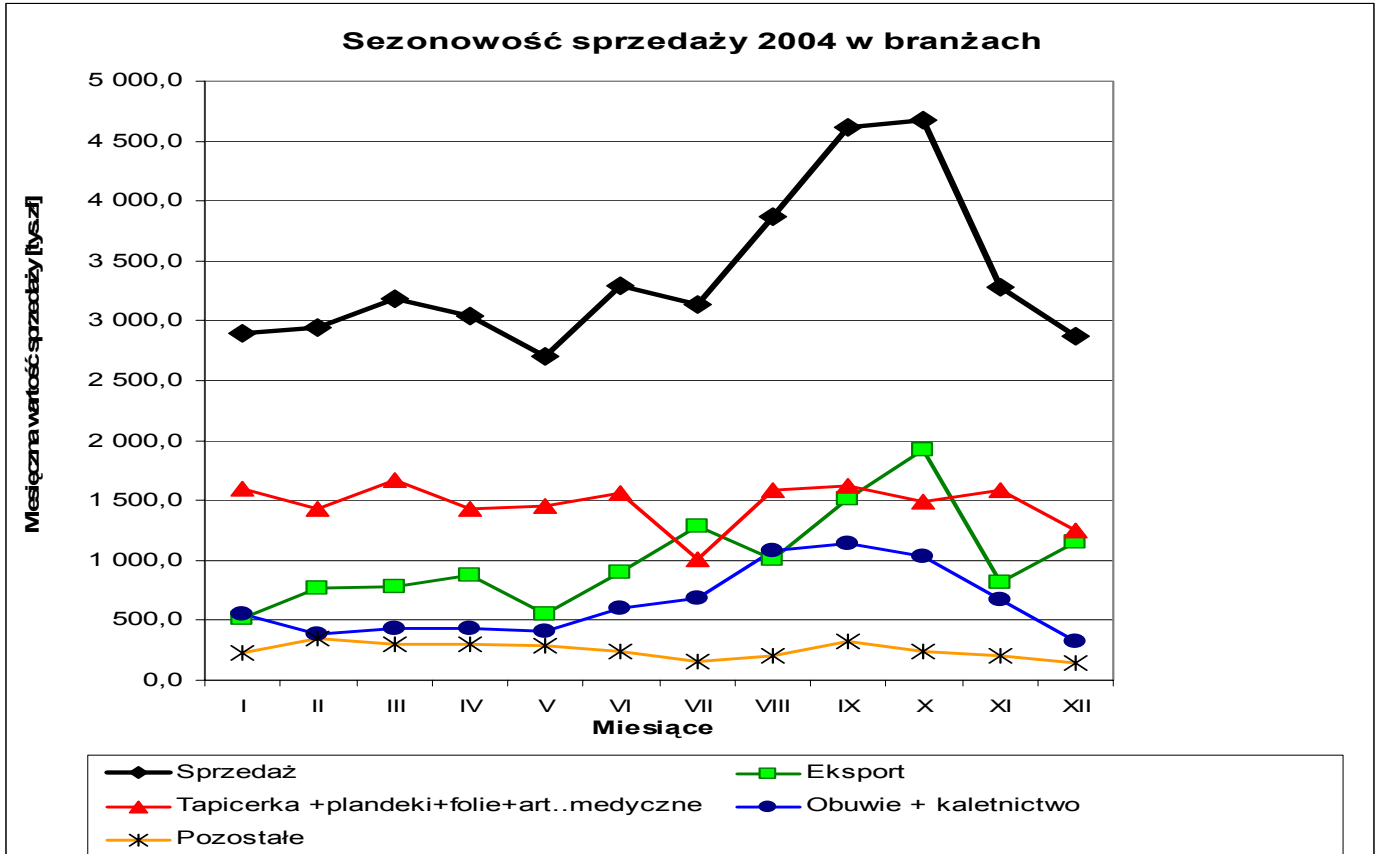
W roku 2004 podobnie jak w latach poprzednich wystąpiła sezonowość w sprzedaży. Największa sprzedaż była zrealizowana w miesiącach jesienno-wiosennych sierpień-październik.

Sezonowość sprzedaży eksportowej wynika z faktu, że prawie 40% tej sprzedaży było realizowane dla branży obuwniczej. W m-cu listopadzie i grudniu sprzedaż na Ukrainie była o wiele niższa niż w tych miesiącach w latach ubiegłych. Zostało to spowodowane wspomnianymi wyżej wyborami.

W kraju najsilniej sezonowość wystąpiła w branży obuwniczej i, podobnie jak w eksporcie, w miesiącach listopadzie i grudniu sprzedaż była znacznie niższa niż w latach w ubiegłych ze względu na sytuację na Ukrainie.

W branży tapicerskiej i pozostałych sezonowość była niewielka. Branża tapicerska, jako branża typowo eksportowa jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej, tj. od kursu euro do złotówki, a bardzo niski kurs euro w II półroczu spowodował, że nie wystąpiła typowa dla niej zwyżka sprzedaży w II półroczu.





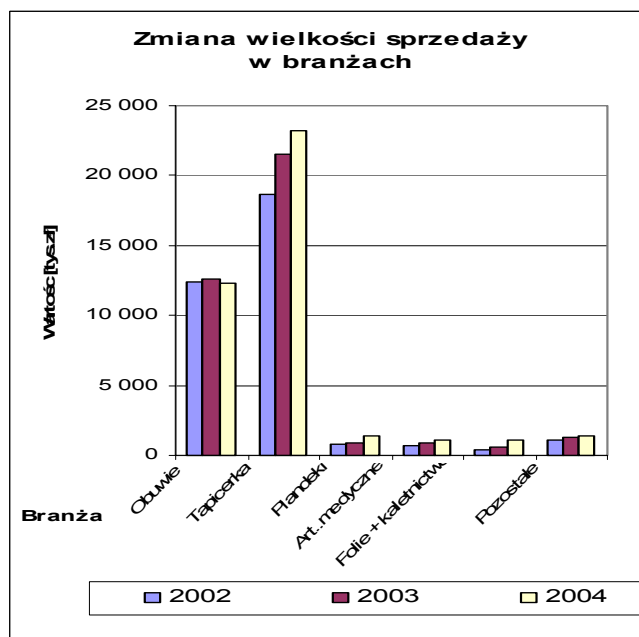
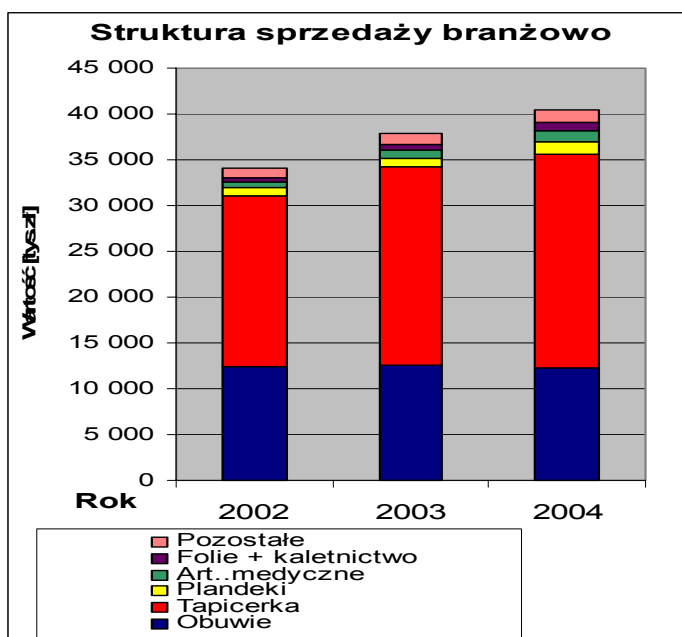
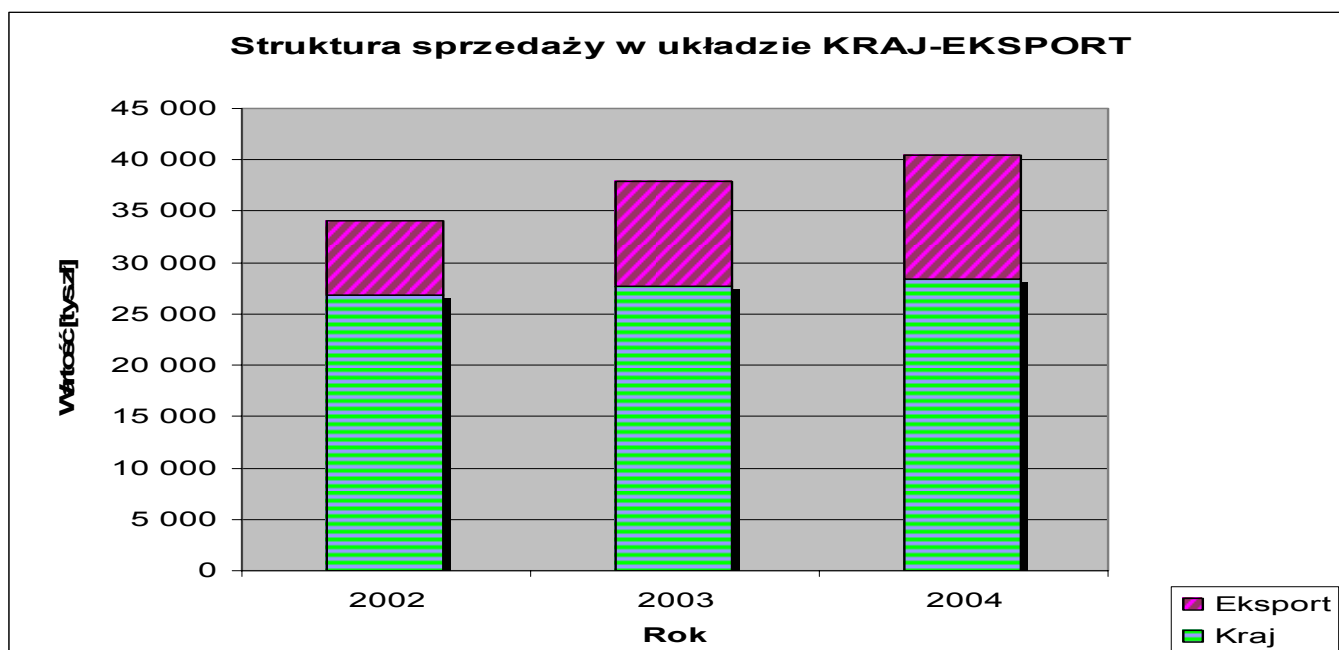
3.2. Struktura sprzedaży

W roku 2004 nastąpił wzrost sprzedaży krajowej o 2,4 % i wzrost sprzedaży eksportowej o 19,6% w stosunku do roku poprzedniego. Zmieniła się struktura sprzedaży w układzie KRAJ-EKSPORT.

Wzrósł udział eksportu w sprzedaży całkowitej z 26,7 % w roku 2003 do prawie 30% w roku 2004 .

W układzie branżowym w dwóch podstawowych segmentach utrzymały się tendencje z roku 2003:

- materiały tapicerskie (udział w sprzedaży 2004 - 57,4%) - kolejny rok z rzędu wzrosła sprzedaż materiałów tapicerskich (o 7,8%) wskutek znacznego wzrostu, podobnie jak w roku poprzednim, ich sprzedaży eksportowej, natomiast w sprzedaży krajowej podobnie jak w roku poprzednim nie odnotowano wzrostu,
- materiały obuwnicze (udział w sprzedaży 2004 - 30,5%) - wielkość sprzedaży w roku 2004 pozostała na poziomie ostatnich dwóch lat, Należy odnotować znaczne wzrosty sprzedaży w pozostałych branżach, których udział w całkowitej sprzedaży jest poniżej 5%, jak niżej:
- materiały plandekowe wzrost o 54% (udział w sprzedaży 2004 - 3,53%),
- materiały medyczne - wzrost o 27 % (udział w sprzedaży 2004 - 2,72%),
- folie na galanterię biurowa i różne asortymenty kaletnicze - wzrost o 73% (udział w sprzedaży 2004 - 2,57%).



3.3. Eksport

W roku 2004 sprzedaż eksportowa wzrosła o prawie 20%. Stało się tak w wyniku:

- znacznego wzrostu, kolejny rok z rzędu, sprzedaży do Rosji - o 36%,
- wzrostu sprzedaży na Białoruś o ponad 52%,
- sprzedaży do nowych klientów z innych kierunków, których udział w sprzedaży eksportowej stanowił w roku 2004 prawie 11% przy utrzymaniu sprzedaży na Ukrainie na poziomie z roku 2003 i znacznym spadku sprzedaży na Słowację.

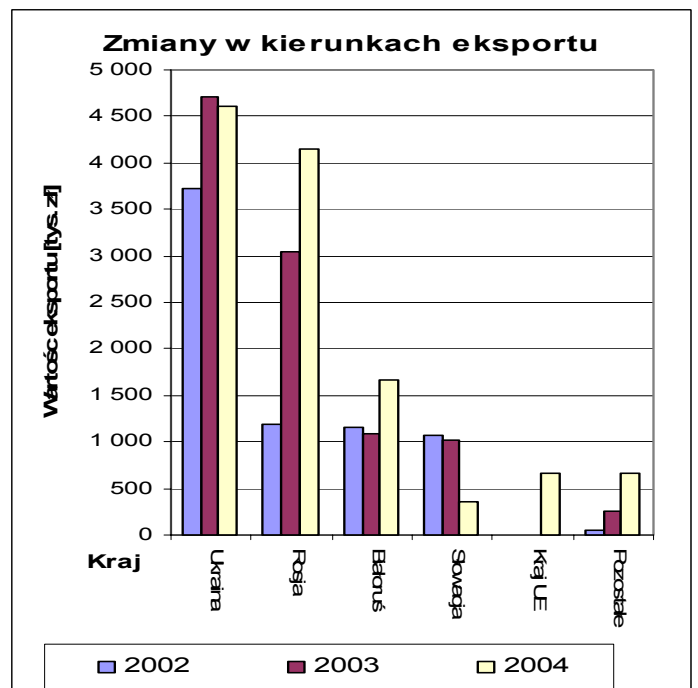
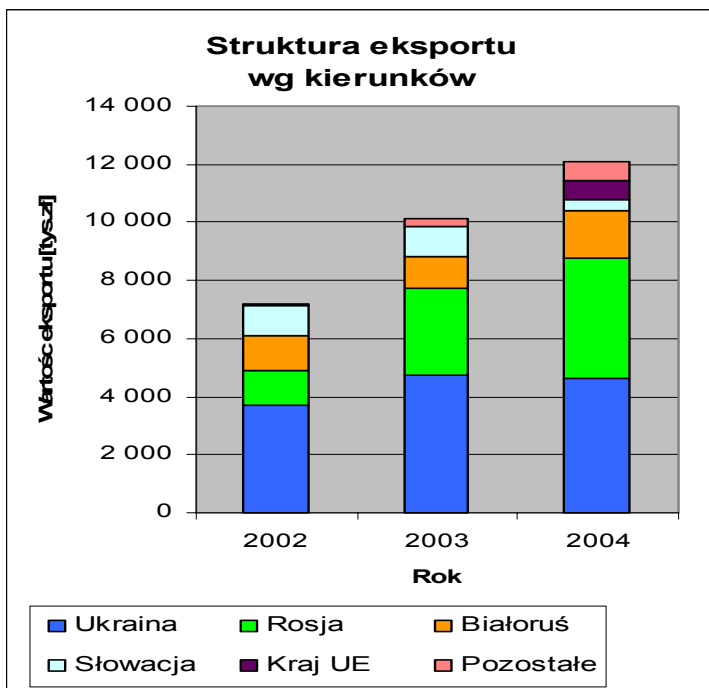
Podstawowym kierunkiem eksportu nadal były kraje Europy Wschodniej - 86% eksportu. Została utrzymana tendencja wzrostowa z lat ubiegłych przy eksporcie na ten kierunek (wzrost prawie o 18% w stosunku do roku 2003).

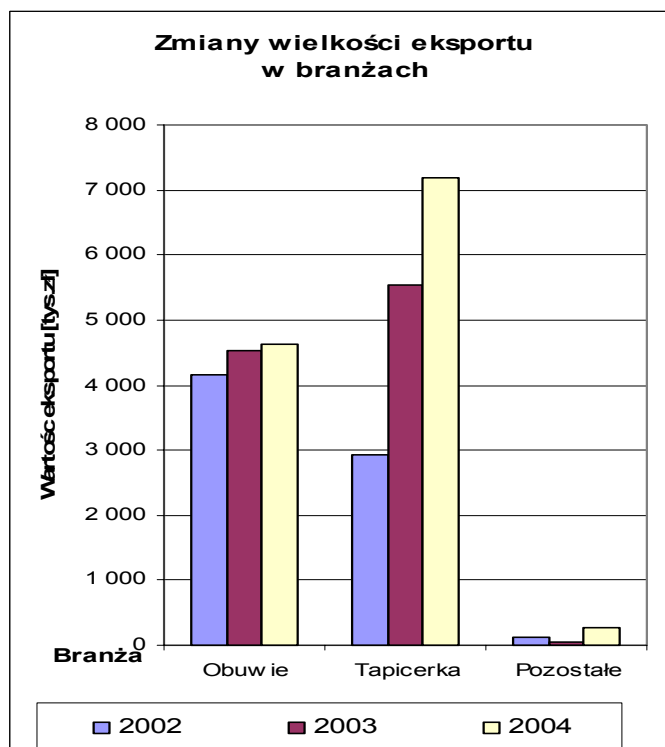
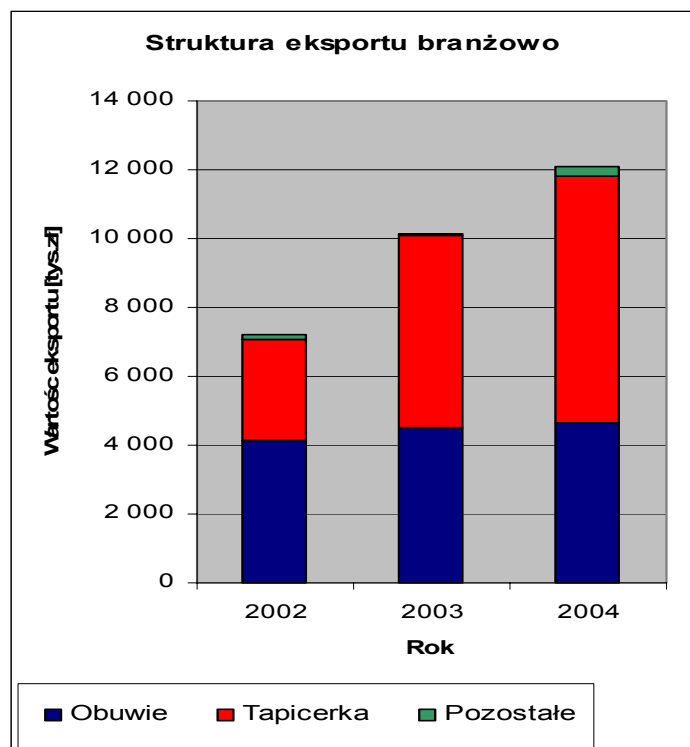
Udziały poszczególnych krajów w eksporcie 2004 były następujące: Ukraina - 38,1%, Rosja - 34,2 %, Białoruś -13,7%. Udział żadnego z pozostałych krajów nie przekroczył 10%.

Utrzymała się tendencja zmian z roku 2003 w branżach eksportu - nadal rósł udział materiałów tapicerskich w sprzedaży.

Podstawowe produkty eksportowane w roku 2004 to:

- materiały tapicerskie- udział w eksporcie ponad 59% i wzrost wartości ich sprzedaży o prawie 30%,
- materiały obuwnicze - udział w eksporcie 2004 - 38,3%, utrzymany został poziom sprzedaży z roku 2003.





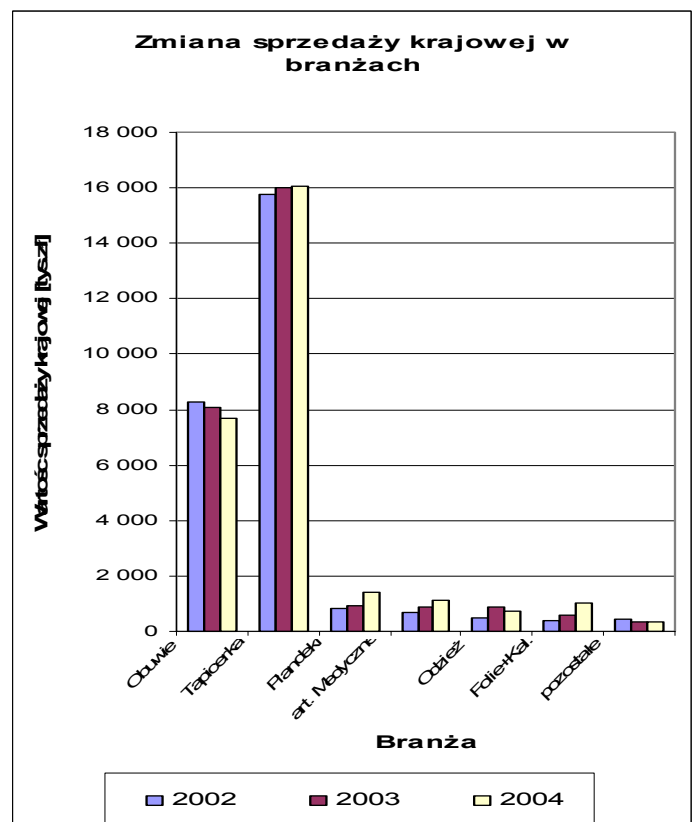
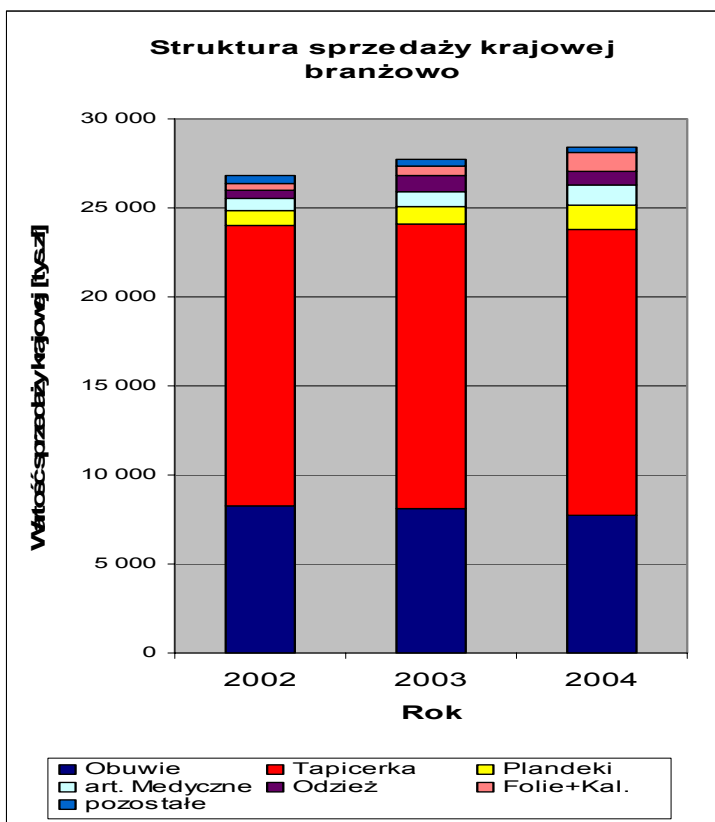
3.4. Sprzedaż krajowa

W roku 2004 wzrost sprzedaży krajowej był najniższy w ciągu ostatnich kilku lat i wyniósł 2,4% w stosunku do roku poprzedniego. Podstawowe branże sprzedaży tapicerka i obuwie stanowiły prawie 84%, przy 87% udziale w sprzedaży 2003.

- materiały tapicerskie stanowiły 56,5% sprzedaży krajowej i został utrzymany poziom z roku 2003,
- materiały obuwnicze stanowiły 27,1% sprzedaży krajowej i nastąpił spadek wielkości sprzedaży o 5% w stosunku do roku 2003.

Przy spadku sprzedaży w podstawowych branżach nieznaczny wzrost był efektem dalszej dywersyfikacji sprzedaży i wzrostu sprzedaży w pozostałych segmentach rynku których udział w sprzedaży jest niewielki tj :

- materiały plandekowe - wzrost o 54% i zwiększenie udziału w sprzedaży krajowej z 3,34% do 5,03 %,
- art. medyczne - wzrost o 27% i zwiększenie udziału w sprzedaży krajowej z 3,1% do 3,9%,
- folie galanteryjne i materiały kaletnicze - wzrost o 73% i zwiększenie udziału z 2,2% do 3,67%.



3.5. Sprzedaż materiałów obuwniczych na rynek krajowy

W roku 2004 materiały obuwnicze stanowiły 27% sprzedaży krajowej.

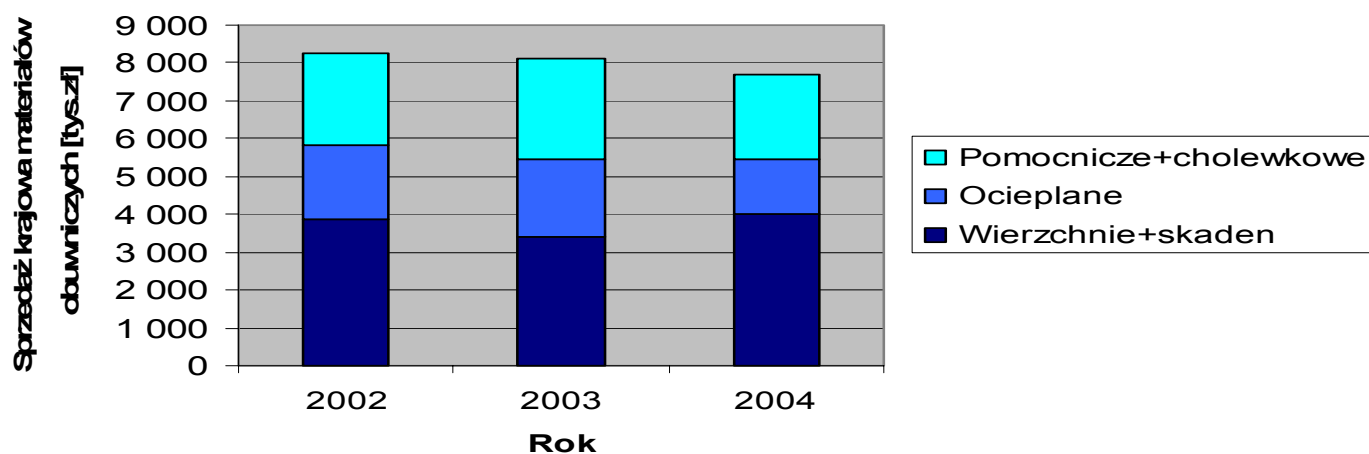
Po chwilowym zatrzymaniu w roku 2003 tendencji spadkowej w tym segmencie, w roku 2004 znów nastąpił spadek sprzedaży. Sprzedaż była o 5% mniejsza niż w roku 2003.

Struktura sprzedaży materiałów obuwniczych w roku 2004 wg zastosowania była następująca:

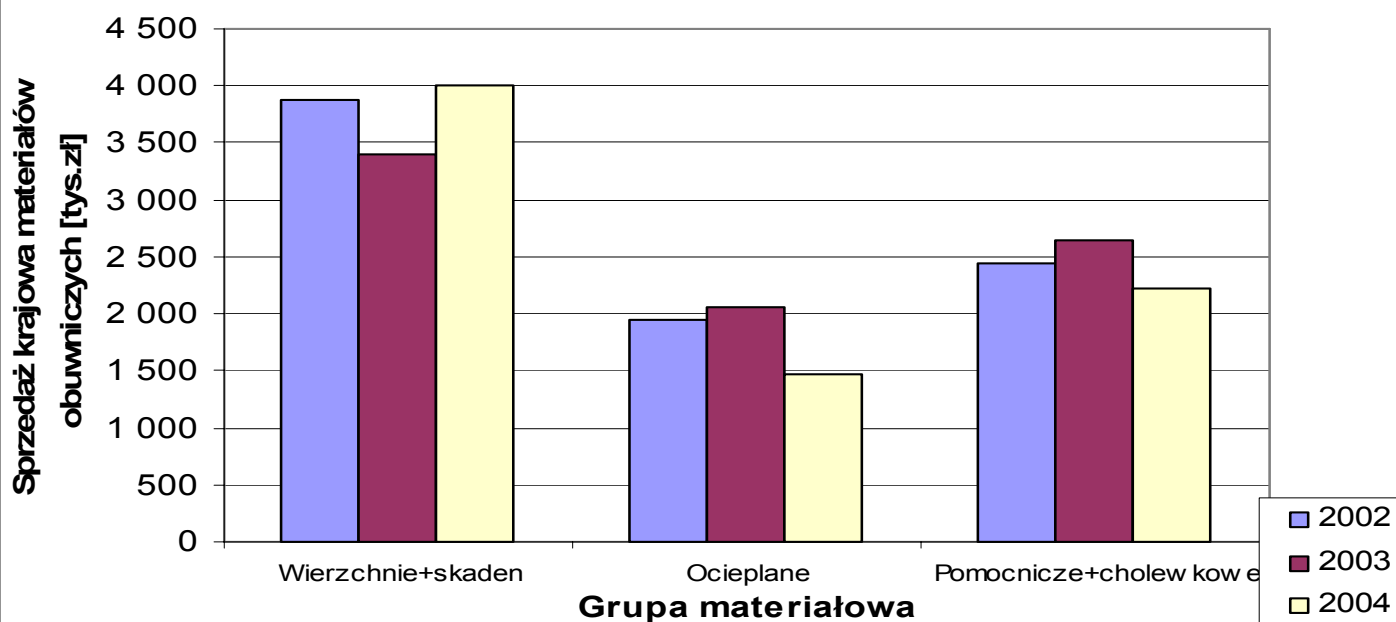
- materiały wierzchnie - 52 %,
- materiały cholewkowe nieocieplane i pomocnicze - 29%,
- materiały cholewkowe ocieplane - 19%

W roku 2004 wystąpił wzrost sprzedaży materiałów wierzchnich typu sportan, skaten, skaden i koagulatory - o 18 %, a znaczny spadek sprzedaży w grupie materiałów cholewkowych nieocieplanych i pomocniczych - o 14% oraz cholewkowych ocieplanych - o 29%.

Struktura sprzedaży materiałów obuwniczych wg zastosowania



Zmiana sprzedaży w grupach materiałów obuwniczych



3.6. Sprzedaż materiałów tapicerskich na rynek krajowy

W roku 2004 materiały tapicerskie stanowiły 56,6 % sprzedaży krajowej.

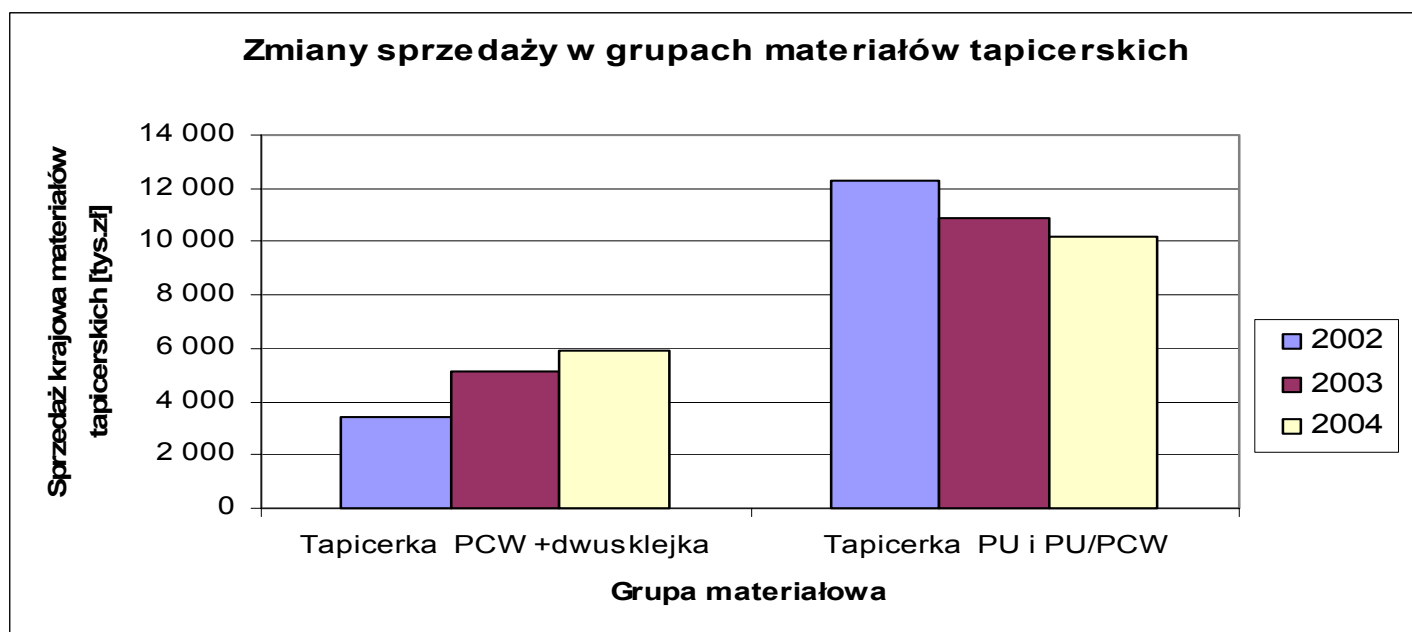
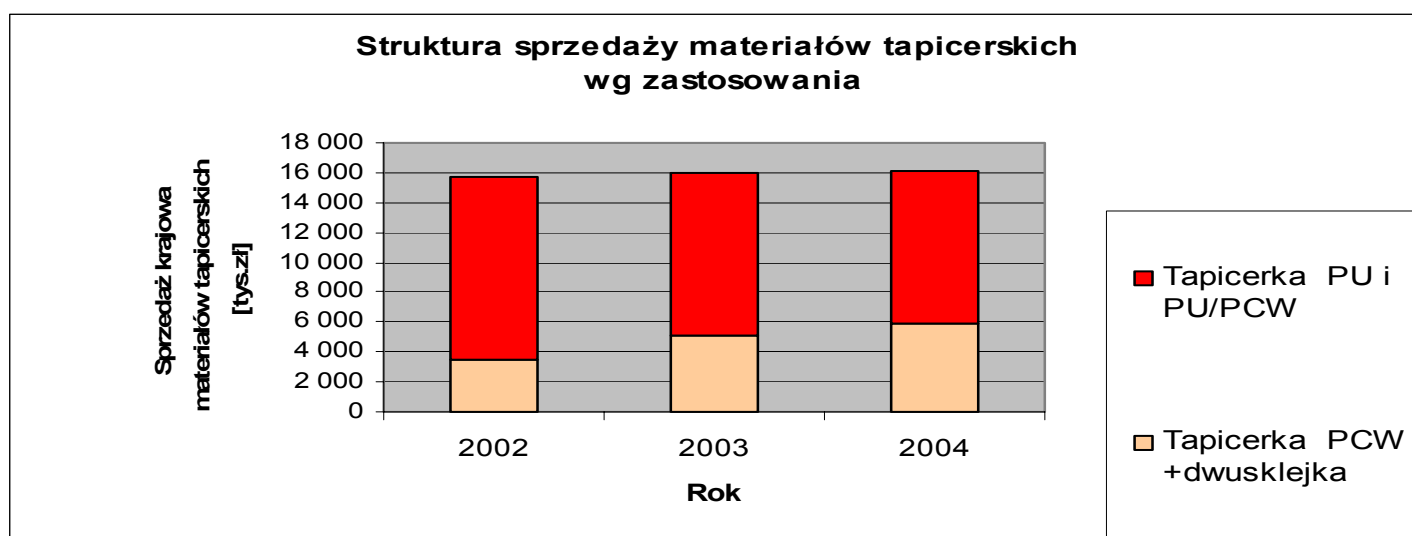
Drugi rok z rzędu nie odnotowano znaczącego wzrostu sprzedaży w tej grupie wyrobów. Utrzymana została sprzedaż z roku 2003

Utrzymały się tendencje zmian asortymentowych z roku poprzedniego:

- tapicerka PU i kombinowana PU/PCW - udział w sprzedaży materiałów tapicerskich 2004 - 63,26%. Drugi rok z rzędu zmniejszyła się sprzedaż materiałów powlekanych PU tzw. skór ekologicznych i kombinowanych PU/PCW. Spadek w stosunku do roku 2003 był o 6,5%. Był on wprawdzie dwa razy mniejszy niż w roku poprzednim, ale w sumie w ciągu ostatnich dwóch sprzedaż tych materiałów spadła o ponad 18%.
- tapicerka PCW (w tym również tapicerka medyczna i wyroby dwuwarstwowe) - udział w sprzedaży roku 2004 - 36,74%.

Sprzedaż tapicerki PCW wzrosła kolejny rok z rzędu - o prawie 15%.

Nie był to wzrost tak wysoki jak w roku 2003 (50%), ale w sumie w ciągu ostatnich dwóch lat sprzedaż tapicerki typu PCW wzrosła o ponad 70%.



3.7. Portfel zamówień do sprzedaży 2004

W branżach do których są sprzedawane wyroby Spółki nie są składane zamówienia z dużym wyprzedzeniem. Zamówienia są składane na bieżąco w miarę potrzeb przeważnie z wyprzedzeniem kilku do kilkunastodniowym.

Cykl produkcyjny typowych wyrobów w Spółce jest dość krótki – 3-10 dni, a stosunkowo szerokie zastosowanie podstawowych surowców, umożliwia wyprodukowanie szerokiej gamy produktów i zaspokojenie potrzeb klienta w krótkim czasie.

Okres realizacji zamówień na typowe produkty, które stanowią 80% sprzedaży wynosi przeważnie 7 do 14 dni.

Standardowe produkty, kupowane przez kilkunastu odbiorców są w bieżącej sprzedaży z magazynu. Jest to bardzo istotne dla klientów Spółki w obecnych czasach, kiedy muszą oni realizować zamówienia na swoje wyroby w jak najkrótszym czasie, aby nie dać ubiec się konkurencji.

Sprzedaż Spółki jest realizowana w 90% do stałej grupy klientów, dokonujących zakupy kilka do kilkadziesiąt razy w roku. Klienci ci w większości są lojalni, o ile satysfakcjonuje ich współpraca zarówno jeśli chodzi o cenę, warunki współpracy, terminy realizacji zamówień jak i jakość dostarczanych wyrobów.

W roku 2004 struktura klientów była następująca:

3.7.1 Eksport

- A. 90% sprzedaży eksportowej zostało zakupione przez 20 klientów:
 - 8 z Ukrainy,
 - 6 z Białorusi,
 - 4 z Rosji,
 - po 1-nym z jednego z krajów Europy Południowej i Zachodniej.
- B. W podstawowych branżach eksportu:
 - tapicerka - 90% materiałów zostało zakupione przez 8 odbiorców (3 z Ukrainy, po 2 z Rosji i Białorusi, 1 z Europy Zachodniej),
 - obuwie – 90 % materiałów zostało zakupione przez 10 odbiorców (5 z Ukrainy, 4 z Białorusi i 1 z Rosji).

3.7.2 Kraj

- A. W sprzedaży krajowej:
 - 50% sprzedaży zostało zrealizowane do 15 klientów,
 - 70% sprzedaży zostało zrealizowane do 40 klientów,
 - 80% sprzedaży zostało zrealizowane do 66 klientów.
- B. W podstawowych branżach sprzedaży krajowej:
 - tapicerka
 - 50% sprzedaży zostało zrealizowane do 4 odbiorców,
 - 80% sprzedaży zostało zrealizowane do 14 odbiorców,
 - obuwie
 - 50% sprzedaży zostało zrealizowane do 8 odbiorców,
 - 80% sprzedaży zostało zrealizowane do 22 odbiorców.

Typ dostarczanych produktów – dobra przemysłowe, stali podstawowi odbiorcy i ich niewielka ilość pozwala na ścisłą współpracę z nimi i utrzymywanie bieżącego kontaktu, a tym samym zbieranie rzetelnych informacji o ich zapotrzebowaniu, preferencjach i nowościach produktowych, jak również o trendach panujących w obszarach ich działania.

Prognozując przyszłe przychody w Spółce określa się portfel zamówień na podstawie zakupów stałych klientów w okresach poprzednich z uwzględnieniem trendów aktualnie panujących na rynku.

4. Produkcja

W roku 2004 w porównaniu do roku poprzedniego zanotowano dalszy wzrost produkcji wyrobów powlekanych - dynamika wyniosła ogółem 106 % przy czym wynik ten osiągnięto bez wzrostu zatrudnienia .

W grupach asortymentowych dynamika kształtowała się następująco :

- plawil (materiały plandekowe) 203 %
- skay (sztuczne skóry PCW) 113 %
- skiltex (laminaty) 84 %
- polstram (sztuczne skóry PU) 94 %
- sanflex (koagulatory) 112 %

Wykorzystanie zdolności produkcyjnych ogółem w wyrobach powlekanych (bez laminacji) wyniosło średnio 50%, a w poszczególnych grupach asortymentowych kształtowało się następująco :

- plawil 3 %
- skay 82 %
- polstram 54 %

Spółka zamierza kontynuować produkcję wyrobów plandekowych typu plawil i nadal rozwijać asortymenty typu skay i polstram w nowych zastosowaniach i nowych, zmodernizowanych technologiach przejmując rynki dotychczasowych konkurentów.

W roku 2004 Spółka opracowała, zmodernizowała i wdrożyła do produkcji 17 nowych asortymentów co stanowiło 3,5 % całej produkcji .

Kontynuowano także współpracę z przedsiębiorstwami z UE w zakresie uruchomienia szerokiej gamy nowych asortymentów uzyskując pozytywne wyniki jakościowe, co umożliwi w roku 2005 dalszą ekspansję Spółki na rynki UE.

W kolejnych kwartałach 2004 roku kontynuowano proces restrukturyzacji produkcji, m.in. w zakresie ograniczenia zużycia energii na jednostkę wyrobu (gaz : - 2,6 % , woda : - 10 %) .

Zwiększając produkcję i uruchamiając nowe asortymenty o wyższych wymaganiach jakościowych , w tym głównie na rynki UE, Spółka utrzymała wysoki poziom jakości :

Rok	% jakości I	% odpadów technologicznych
2001	96,5	1,5
2002	97,6	1,4
2003	98,6	1,1
2004	98,6	1,1

Spółka posiada certyfikat ISO tj. **ISO 9001 : 2000** .

Efekt restrukturyzacji procesów i kosztów produkcji w roku 2004 to także ograniczenie poziomu produkcji w toku, wykorzystanie surowców nie wykazujących ruchu, sezonowe zatrudnianie oraz usprawnienie planowania i organizacji produkcji, eliminacja przestojów.

Spółka kontynuuje własne prace badawczo-rozwojowe oraz współpracuje z zapleczem technologicznym znanych firm europejskich. Efektem tych prac jest m.in. wdrożenie na skalę produkcyjną kilkunastu nowych wyrobów, dalsze ograniczenie kosztów surowcowych i poprawa efektywności recyklingu rozpuszczalników przy ograniczeniu zagrożeń dla środowiska.

5. Zaopatrzenie

W 2004 roku zakupiono surowce i materiały za kwotę 26.661.489,83 PLN, w tym surowce z importu za kwotę 13.594.286,75 PLN co stanowi 51%, oraz artykuły techniczne i części zamienne za kwotę 1.472.299,17 PLN.

Zapasy surowców na dzień 31.12.2004 r. wyniosły 3.135.839,35 PLN i były wyższe o 1.377.272,31 PLN od zapasów na dzień 01.01.2004.

Wzrost wartości zapasów surowcowych spowodowany został m.in. przez konieczność utrzymania minimalnych stanów magazynowych wszystkich surowców w związku ze skróceniem czasu realizacji zamówień od naszych klientów z 13 dni do 7 dni (jeden z celów jakościowych przyjętych na rok 2004 rok) a także uruchomieniem nowej produkcji eksportowej do Irlandii i związaną z tym koniecznością zakupu nowych wzorów papierów, przędz, lakierów i pigmentów.

Zapasy art. technicznych i części zam. na dzień 31.12.2004 wyniosły 182.753,49 PLN.

Rotacja zapasów surowcowych za 2004 rok wyniosła 46 dni.

W 2004 roku podrożały podstawowe surowce:

- polichlorek winylu krajowy o 20%,
- przędza poliestrowa 167/32 dtx z Elany Toruń o 9%,
- włókniny obuwnicze z Novity Zielona Góra o 3%,
- plastyfikatory /ftalan dwuoktylu/ adypinian dwuoktylu/ średnio o 35% od stycznia do grudnia 2004.

W listopadzie 2004 wzrosły ceny poliuretanów z firmy Novotex Włochy oraz UCB Belgia średnio o 4%. Po 1-szym maja 2004 zniesione zostało 9 % cło na papiery nośnikowe z firmy Sappi S.A. Belgia; obniżono ceny frachtu zagranicznego o ponad 30% przy dostawach tkanin i chemikaliów z Włoch. Obniżono również średnio o 4% ceny na przędze bawełniane od września a także na papiery z firmy Chimex Warszawa o 2,5% w lipcu i o 4% w grudniu.

Od stycznia do grudnia 2004 obniżył się kurs euro w stosunku do złotego o ponad 20%.

Dostawy podstawowych surowców krajowych realizowane były na wywołanie, transportem dostawcy. Dostawy drobnicowe transportem własnym, wynajętym lub przez firmy spedycyjne. Terminy płatności za podstawowe surowce krajowe wynoszą 30 lub 60 dni.

Dostawy surowców importowanych takich jak poliuretany, polichlorek winylu czy papiery realizowane są transportem dostawcy. Wyjątek stanowią dostawy z Włoch, które realizowane są przez spedytorów krajowych na nasz koszt.

Terminy płatności za surowce z importu wynoszą od 60 do 90 dni.

Zgodnie z obowiązującą normą ISO 9001 zakupy kluczowych surowców realizowane są od dostawców kwalifikowanych. Każda dostawa surowców kluczowych jest badana w laboratorium KJ i dopuszczona do produkcji po pozytywnym wyniku badań.

W 2004 roku zareklamowano z tytułu złej jakości 14 rolek papieru nośnikowego z firmy Arjo Wiggins; wyjątkowo duża ilość reklamacji spowodowana była wymianą parku maszynowego u dostawcy. Wszystkie reklamacje zostały uznane za uzasadnione.

6. Personel i świadczenia socjalne

6.1. Zatrudnienie

Stan zatrudnienia w dniu 31.12.2004r. wynosił 184 pracowników, zwiększył się o 2 osoby w porównaniu do stanu zatrudnienia dnia 31.12.2004 r.

Stan zatrudnienia w poszczególnych komórkach organizacyjnych na dzień 31.12.2004r. kształtował się następująco:

➤ Oddział Powlekarni	56 pracowników
➤ Oddział Paściarni	22 pracowników
➤ Oddział Nośników	15 pracowników
➤ Dział Jakości	3 pracowników
➤ Laboratorium	8 pracowników
➤ Oddział Utrzymania Ruchu	22 pracowników
w tym :	
1) Mechanicy	7 pracowników
2) Elektrycy	15 pracowników
➤ Magazyn (wyrobów i surowców)	4 pracowników
➤ Obsługa	1 pracownik

Łącznie stanowiska robotnicze 131

➤ Zarząd	1 pracownik
➤ Służby Inż. Tech.	19 pracowników
➤ Marketing i Sprzedaż	18 pracowników
➤ Służby Finansowo- Ekonomiczne	7 pracowników
➤ Administracja	8 pracowników

Łącznie stanowiska nierobotnicze 53 pracowników

Na stanowiskach robotniczych było zatrudnionych 131 pracowników co stanowiło 71,20% ogółu zatrudnionych. Wymienione wśród stanowisk robotniczych Oddziały pomocnicze zatrudniały 38 pracowników, co stanowiło 20,65 % ogółu zatrudnionych a przy produkcji podstawowej było zatrudnionych 93 pracowników, co stanowiło 50,54% ogółu zatrudnionych. Łącznie na stanowiskach nierobotniczych było zatrudnionych 53 pracowników, co stanowiło 28,80 % ogółu zatrudnionych.

Struktura zatrudnienia ze względu na staż pracy w Spółce

	31.12.2004 r.	struktura
od 1 do 10 lat	32	17,40 %
od 11 do 20 lat	51	27,71 %
od 21 do 30 lat	70	38,04 %
powyżej 30 lat	31	16,85 %
Razem	184	100,00%

Struktura zatrudnienia ze względu na wykształcenie

	31.12.2004 r.	struktura
wyższe	32	17,40 %
średnie	60	32,60 %
zasadnicze zaw.	69	37,50 %
podstawowe	23	12,50 %
Razem	184	100,00 %

Struktura zatrudnienia ze względu na wiek

	31.12.2004r.	struktura
pracown. do 30 lat	9	4,90 %
od 30 do 50 lat	119	64,67 %
powyżej 50 lat	56	30,43 %
Razem	184	100,00%

Organizacje związkowe

	31.12.2004r.	struktura
NSZZ "Solidarność"	110	75 %
NSZZ Prac.ZWP	18	17 %
Zw.Zaw.Inż.i Tech.	16	8 %
Razem	144	100%

Współpraca Zarządu z organizacyjnymi związkami układa się pozytywnie

6.2. Wynagrodzenia i świadczenia socjalne

Pracownicy Spółki wynagradzani są za świadczenie pracy na rzecz Spółki na zasadach określonych w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy z wyjątkiem Członków Zarządu, którym to wynagrodzenie ustala Rada Nadzorcza. W dniu 21.12.2004r. Zarząd Spółki zawarł porozumienie z zakładowymi organizacjami związkowymi działającymi w firmie w sprawie :

- obniżenia funduszu płac na rok 2005 po przez obniżenie stawki osobistego zaszerogowania średnio o 6 % każdemu pracownikowi,
- obniżenia do poziomu 50 % wysokości wypłaty nagród jubileuszowych i odpraw emerytalno –rentowych wynikających z obecnego ZUZP,
- obniżenia wysokości dodatków za pracę w godzinach nocnych i nadliczbowych do wypłat należności kodeksowych.

Fundusz wynagrodzeń w roku 2004 wynosił 5.054.781,99 PLN. Przeciętne wynagrodzenie pracowników kształtowało się na poziomie 2.264,69 PLN brutto. Pracownicy korzystają z funduszu świadczeń socjalnych, który tworzony jest przez odpis podstawowy na ten cel, według obowiązującej ustawy o FŚS. Spółka posiada dwa domki drewniane w miejscowości Chrewt (Bieszczady), z których to korzystają pracownicy i ich rodziny w sezonie letnim.

6.3. Kształcenie i rozwój personelu

Kształcenie pracowników w Spółce dokonywane było w roku 2004 na bazie faktycznych potrzeb zgłoszonych przez kierownictwo firmy. Koszt szkoleń ww. roku wynosił 43.079,81 zł co dało średnio na jednego pracownika 231,61 zł . W stosunku do roku 2003 koszt szkoleń zmniejszył się o 58 % (koszt szkoleń w roku 2003 na jednego pracownika wynosił 398,80 zł).

Na przestrzeni roku 2004 pracownicy Spółki uczestniczyli w szkoleniach z zakresu nadzoru, techniki administracji, nowych metod zarządzania i procedur pracy, jak również zostali przeszkoleni z zakresu obowiązujących przepisów BHP i poz. oraz z nowelizacji przepisów kodeksu pracy. Pięciu pracowników w 2004 roku uzupełniało kwalifikacje zawodowe na studiach wyższych.

7. Inwestycje

W roku 2004 roku Spółka realizowała zadania inwestycyjne w sześciu głównych grupach tematycznych :

- uruchomienie produkcji w Spółce zależnej WINISAN na Ukrainie gdzie dokonano w II półroczu rozruchu linii technologicznych skóropodobnych wyrobów powlekanych z licem PCW (dostarczone i zamontowano m.in. pompy, mieszadła, kubły do past, filtr ftalanów, przegładarkę papieru),
- modernizacja eksploatowanych w ZWP „Sanwil” linii technologicznych (agregat powlekający Stork - modernizacja, modernizacja lakierko-drukarki, montaż maszyn dziewiarskich, zakup elektrycznego wózka widłowego, tok rurowych, przegładarek i pakowarki do wyrobów gotowych, wag elektronicznych),
- ograniczenie zagrożeń środowiska na instalacjach rektyfikacji i powlekania oraz na oddziale paściarni (wykonanie wentylatora i instalacji rurociągu, kontenery na substancje niebezpieczne, modernizacja systemu spalania katalitycznego rozpuszczalników),
- poprawa warunków pracy i ograniczenie zużycia energii poprzez zainstalowanie miejscowego, promiennikowego ogrzewania gazowego i elektrycznego na oddziale końcowym i przegładarce papieru,
- zakup sprzętu komputerowego – realizowany w ramach ciągłego procesu usprawniania systemu zarządzania Spółką.

8. Ochrona środowiska

Działalność produkcyjna Spółki oparta jest na stosowaniu substancji chemicznych jako surowiec bazowy do produkcji wyrobów powlekanych. Konsekwencją tego jest emisja rozpuszczalników i produktów spalania paliw do atmosfery oraz powstawanie niebezpiecznych odpadów produkcyjnych.

Zgodnie z uzyskaną decyzją na wytwarzanie odpadów, których minimalizacja następuje bezpośrednio na stanowiskach pracy, odpady niebezpieczne oddawane są do termicznej utylizacji a inne do wykorzystania.

W roku bieżącym zakład przeprowadził kilka modernizacji dostosowujących istniejące instalacje do wymogów zgodnych z przepisami ochrony środowiska.

Istotnym elementem jest zakończenie eksploatacji, łącznie z rozbiórką, instalacji pieca do spalania odpadów produkcyjnych.

Eksploatacja pieca oraz jego modernizacja stanowiła zbyt duże obciążenie ekonomiczne dla Spółki. W chwili obecnej odpady produkcyjne tj. papier silikonowy oraz opakowania po surowcach sypkich oddawane są do utylizacji, przez co nieznacznie zostały podniesione koszty nakładów na ochronę środowiska.

Wykonano również hermetyzację spustu odpadu dimetyloaminy (DMA) z instalacji rektyfikacyjnej do kontenerów i odprowadzanie oparów w obiegu zamkniętym. Powstający odpad podczas destylacji rozpuszczalnika dimetyloformamidu (DMF) utrudniał, z uwagi na jego specyficzny zapach, egzystencje okolicznych mieszkańców.

Dokonano zmiany systemu odprowadzania oparów rozpuszczalnika dimetyloformamidu (DMF) z myjni kublów Paściarni Poliuretanów (PU).

Z uwagi na przekroczenia emisji z istniejącego emitora opary odprowadzane są bezpośrednio do istniejącej instalacji odzysku BLOWN-DOWN.

Ograniczenie emisji zanieczyszczeń potwierdzone zostało badaniami kontrolnymi.

Ograniczono również emisję rozpuszczalników z emitatorów linii Lakierko-Drukarki, uprzednio odprowadzanych bezpośrednio do atmosfery, poprzez odprowadzanie ich do dopalacza gazowego w którym następuje dopalenie w wysokiej temperaturze.

Największym przedsięwzięciem w roku 2004 jest modernizacja dopalacza katalitycznego linii powlekającej „STORK”. Po dokładnej weryfikacji, przeglądzie instalacji i podzespołów dopalacza, modernizacji i remoncie podlega 90% urządzenia. W roku 2004 zostało wymienione złoże cały układ pneumatyczny elektroniczny oraz sterujący. Wymieniono okablowanie, uszczelnienie oraz system grzewczy instalacji.

Przeprowadzone próby eksploatacji instalacji w skali produkcji i wykonane pomiary emisji zanieczyszczeń wykazały drobne usterki i nieszczelności, w związku z powyższym całkowite zakończenie przedsięwzięcia zostanie dokonane w roku 2005. Do końca roku 2004 koszt modernizacji wyniósł 179 tys. PLN.

Obowiązki wynikające z ustawy w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz opłacie produktowej i opłacie depozytowej, zakład spełnia za pośrednictwem organizacji odzysku. Została zawarta umowa z I Polską Organizacją Odzysku „STOLICA” w związku z powyższym zakład nie ponosi dodatkowych opłat produktowych.

9. Finansowanie

Na przestrzeni 2004 roku Spółka nie miała trudności w finansowaniu bieżącej działalności.

Jedynym źródłem finansowanie były środki własne, pochodzące z wpływów ze sprzedaży. Spółka wywiązywała się terminowo ze swoich zobowiązań, w tym ze zobowiązania wynikające z umowy leasingu operacyjnego zawartej w 1999 roku, suma spłaconych rat z tego tytułu w 2004 r. wyniosła 578 tys. PLN (brutto).

W wyniku Uchwały podjętej przez Zarząd, udzielono pożyczki krótkoterminowej Spółce współzależnej na Ukrainie 20.000 USD.

Poniesione nakłady inwestycyjne w 2004 roku wyniosły 1.435 tys. PLN, z tego:

- nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych 952 tys. PLN
- wydatki na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych 483 tys. PLN

Wymienione nakłady finansowe finansowane były ze środków własnych Spółki.

Okresowo Spółka posiadała skromne nadwyżki finansowe, które korzystnie lokowała w bankach. Odsetki od lokat terminowych wyniosły 8 tys. PLN.

W roku 2004 Spółka odnotowała zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.296.139,36 PLN.

10. Badania i rozwój

W 2004 r. prowadzona była działalność badawczo-wdrożeniowa w następujących obszarach :

- rozpoczęto prace nad opracowaniem technologii i wdrożeniem materiałów tapicerskich o specjalnych wymaganiach jakościowych i wzorniczych dla klienta z Irlandii.
Wdrożenie wymagało opracowania nowych technologii powlekania i wykończania, kolorystyki, jak również modernizacji parku maszynowego. W ramach prowadzonych prac wdrożono do produkcji 5 nowych produktów, których sprzedaż w 2004r. wyniosła 70 tys. m², 667,4 tys. zł.
- prowadzono prace związane z wytwarzaniem nowych rodzajów materiałów koagulowanych o zastosowaniach : odzieżowym i technicznym .

Prace prowadzone były pod kierunkiem i z pomocą technologa z Włoch.

Aktywizacja w tym kierunku miała na celu opracowanie produktów (koagulatu), na które istnieje aktualnie rynek zbytu oraz wykorzystanie mocy produkcyjnej linii do koagulacji.

- opracowanie nowych materiałów tapicerskich
 - na rynek krajowy (Artemis)
 - na rynek węgierski i rumuński (wg przedstawionych wzorów klienta).
- rozpoczęto prace nad materiałami tapicerskimi ekologicznymi (z powłoką PU) - dla klienta „IKEA” (o specjalnych wymaganiach dotyczących niepalności i możliwości eksportu na rynki europejskie oraz do Anglii),
- podjęto prace wstępne i przygotowawcze do uruchomienia produkcji materiałów motoryzacyjnych (tapicerskich). Temat będzie kontynuowany w 2005r.
- kontynuowane były prace nad materiałami odzieżowymi „SAWITEX”, pokrytymi membraną PU paraprzepuszczalną (zastosowanie na odzież ochronną i sportową).
Wykonywano materiały nowe w ramach prób i usług .Realizowana była produkcja pod określone potrzeby odbiorców.
- opracowywano nowe technologie i nowe wzornictwo w zakresie produkcji materiałów obuwniczych, tapicerskich i kaletniczych.

Nakłady poniesione na prace badawczo-wdrożeniowe (wyrażone za pomocą technicznego kosztu wytworzenia) 441,3 tys. PLN. Wartość sprzedaży prób technologicznych w roku 2004 wyniosła 357,2 tys. PLN.

1. SPRZEDAŻ NOWYCH PRODUKTÓW W 2004 ROKU

<i>nowe produkty</i>		sprzedaż 2004		
		branża	ilość tys. m2	wartość tys.zł
Skaden	B 090	<i>galanteria</i>	15,0	115,6
	B 575	<i>obuwie</i>	7,9	136,8
Artemis	B 432	<i>tapicerka</i>	5,0	62,5
Sanflex	J 062	<i>obuwie</i>	8,2	165,1
			36,1	480,0
	B 800	<i>tapicerka</i>	18,3	112,7
	B 801		33,0	371,4
	B 802		1,9	15,5
	B 803		15,4	158,7
	B 804		1,3	9,1
			69,8	667,4
Stilan	C 070	<i>odzież ochr.</i>	2,6	29,07
			108,6	1176,5
Sawitex	<i>usługi próby</i>	<i>odzież ochr.</i>	31,2	219,34
materiały koagulowane	<i>próby</i>	<i>zastosowania specjalne</i>	5,6	54,6
			36,8	273,94
		ogółem	145,4	1450,5

11. Szczególne zdarzenia

- 11.1. W maju 2004 roku główny udziałowiec Pan Adam Buchajski nabył znaczny pakiet akcji od Skarbu Państwa, w wyniku czego zwiększył swój udział w kapitale zakładowym Spółki z 39,59% do 59,63% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- 11.2. W grudniu 2003 roku Zarząd podjął decyzję o utworzeniu w Tarnopolu na Ukrainie Spółki z o.o.
19 grudnia 2003r. Spółka Sanwil nabyła aktywa finansowe w postaci jednego udziału o wartości nominalnej 10.250 hrywien (udział pieniężny).

W miesiącu czerwcu 2004r. Spółka Sanwil nabyła 157 udziałów o wartości nominalnej 10.250 hrywien każdy w zamian za wniesione aportem środki trwale do Spółki z o.o. „Winisan” w Tarnopolu.

W rozumieniu ustawy o rachunkowości Spółka „Winisan” jest spółką powiązaną i współzależną. Wartość nominalna udziałów wynosi 1.206 tys. PLN (w tym pieniężny 7 tys. PLN, niepieniężny 1.199 tys. PLN). Wartość netto przekazanych środków trwałych powiększona o koszty demontażu i montażu powlekarki KUKA, usługi transportowe, usługi obce oraz koszty podróży służbowych wyniosła 992 tys. PLN.

Wysokość kapitału zakładowego Spółki z o.o. „Winisan” po rejestracji wynosi 3.239.000 hrywien, który dzieli się na 316 udziałów o wartości nominalnej 10.250 hrywien każdy, z których 158 należy do Sanwil S.A. i 158 do drugiego współlnika – Spółki akcyjnej „Ternopilska Fabryka Sztucznych Skór WINITEKS” z siedzibą w Tarnopolu.

- 11.3. W dniu 10.01.2005 Zarząd podjął Uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany statutu Spółki.
- 11.4. W dniu 12.01.2005 r. Spółka zawarła znaczącą umowę na sprzedaż produkowanych przez siebie towarów - wartość kontraktu 3.500 tys. EUR.
- 11.5. W dniu 02.02.2005 r. Spółka zawarła znaczącą umowę na sprzedaż produkowanych przez siebie towarów - wartość kontraktu 4.000 tys. EUR.
- 11.6. W dniu 14.03.2005 r. Spółka zawarła znaczącą umowę na sprzedaż produkowanych przez siebie towarów - wartość kontraktu 6.000 tys. PLN.

12. Sytuacja majątkowa

A. Analiza pionowa bilansu.

W omawianym okresie nastąpił wzrost sumy bilansowej. W ujęciu nominalnym o 28,9%.

Wskaźniki struktury	Wzór	2001 r.	2002 r.	2003 r.	2004 r.
Aktywów	<i>Aktywa trwałe / Aktywa obrotowe</i>	224,94%	176,62%	163,13%	183,35%
Aktywów trwałych	<i>Aktywa trwałe / Aktywa ogółem</i>	69,22%	63,85%	62,00%	64,71%
Aktywów obrotowych	<i>Aktywa obrotowe / Aktywa ogółem</i>	30,78%	36,15%	38,00%	35,29%
Zapaspów	<i>Zapasy / Aktywa obrotowe</i>	35,88%	34,46%	30,18%	45,76%
Należności	<i>Należności / Aktywa obrotowe</i>	51,17%	52,14%	52,23%	49,29%
Kapitału własnego	<i>Kapitał własny / Pasywa</i>	65,90%	63,90%	64,35%	72,69%
Zobowiązań i rezerw	<i>Zobowiązania i rezerwy / Pasywa</i>	34,10%	36,10%	35,65%	27,31%

Powyższa tabela pozwala na porównanie wskaźników Spółki na przestrzeni czterech lat.

Wskaźniki struktury aktywów, aktywów trwałych oraz aktywów obrotowych, charakteryzujące proporcje między aktywami trwałymi i obrotowymi, stanowią podstawę do oceny elastyczności Spółki oraz stopnia ryzyka prowadzonej działalności.

Wskaźnik struktury aktywów jest większy od 100%, co świadczy o przewadze aktywów trwałych nad obrotowymi. Duże zaangażowanie w aktywach trwałych wynika ze specyfiki działalności Spółki. Ponadto, tak znacząca przewaga aktywów trwałych nad obrotowymi w 2004 roku wynika z faktu włączenia części majątku nieproduktywnego do eksploatacji.

Na przestrzeni roku 2004 zmalał wskaźnik struktury aktywów obrotowych do poziomu 35,29%.

Udział zapaspów w aktywach obrotowych Spółki wzrósł do poziomu 45,76%, co zostało spowodowane – w przypadku materiałów – koniecznością utrzymywania minimalnych stanów magazynowych wszystkich surowców, w związku ze skróceniem czasu realizacji zamówień z 13 do 7 dni.

Jeśli chodzi o wyroby gotowe, to przyrost zapaspów wystąpił ze względu na fakt przygotowania towaru pod złożone wstępne zamówienia przez odbiorców.

Należności to istotna pozycja bilansu Spółki. Nie uległa znaczącym wahaniom na przestrzeni ostatnich 4 lat.

Skuteczny system ściągania należności stosowany od roku 2000 i stale doskonalony przyniósł efekty w postaci szybszego spływu pieniądza za sprzedane produkty.

Udział należności w aktywach obrotowych Spółki zmalał z 52,23% w roku 2003 do 49,29% w roku 2004.

W celu zmniejszenia ryzyka utraty należności zawarto w 2001 roku umowę ubezpieczeniową z firmą „KUKÉ”. Współpraca z KUKÉ była kontynuowana do sierpnia 2004 roku, w zakresie ubezpieczeń krajowych. Ubezpieczeniem było objętych 23 kontrahentów krajowych i 7 zagranicznych, których obroty realizowane w Spółce są znaczące w strukturze sprzedaży.

Od m-ca października należności krajowe są ubezpieczone w Towarzystwie Ubezpieczeniowym Euler Hermes S.A. Ubezpieczenie obejmuje 33 kontrahentów. Kontrahenci zagraniczni z Rosji, Ukrainy i Białorusi są nadal ubezpieczeni w KUKÉ.

W roku 2004 skierowano na drogę postępowania sądowego 16 spraw na łączną kwotę 106.300,00 PLN. Natomiast na przestrzeni 2004 r. odzyskanych zostało w wyniku wdrożenia postępowań sądowych i egzekucyjnych 120.270,00 PLN.

W Spółce przeważającym źródłem finansowania jest kapitał własny, którego przewaga nad zobowiązaniami i rezerwami z roku na rok systematycznie wzrasta. Źródłem wzrostu kapitałów własnych w roku 2004 był dodatni wynik finansowy.

Jest również zachowana złota reguła bilansowa: kapitały własne pokrywają w całości majątek trwały.

Niewielki udział zobowiązań i rezerw wynika z rezerw na świadczenia pracownicze, których poziom w roku 2004 znacznie zmalał w związku ze zmianami w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy oraz zobowiązań wobec dostawców za zakupione materiały i usługi i zobowiązań wobec budżetu (składki ZUS, podatki).

B. Wskaźniki obrotowości i rotacji ZWP „SANWIL” w Przemysłu S.A.

Wskaźnik	Wzór	2001 r.	2002 r.	2003 r.	2004 r.
Produktywności aktywów trwałych	<i>Przychód ze sprzedaży / Aktywa trwałe</i>	1,52	1,80	2,10	1,68
Produktywności aktywów obrotowych	<i>Przychód ze sprzedaży / Aktywa obrotowe</i>	3,43	3,17	3,43	3,08
Obrotowości zapasów	<i>Przychód ze sprzedaży / Zapasy</i>	9,55	9,20	11,38	6,72
Rotacji zapasów w dniach	<i>(Średni stan zapasów * 360) / Przychody ze sprzedaży</i>	47	37	33	42
Obrotowości należności	<i>Przychód ze sprzedaży / Należności</i>	6,69	6,08	6,57	6,24
Rotacji należności w dniach	<i>(Średni stan należności z tytułu dostaw i usług * 360) / (Przychód ze sprzedaży + Vat należny)</i>	38	39	40	43
Obrotowości środków pieniężnych	<i>Przychód ze sprzedaży / Środki pieniężne</i>	26,75	25,69	20,75	74,05

Wskaźniki obrotowości aktywów trwałych wskazują na uzyskanie z 1 PLN zaangażowanych składników aktywów trwałych:

- 1,52 PLN przychodu w 2001 r.
- 1,80 PLN przychodu w 2002 r.
- 2,10 PLN przychodu w 2003 r.
- 1,68 PLN przychodu w 2004 r.

Wskaźniki obrotowości aktywów obrotowych wskazują na uzyskanie z 1 PLN zaangażowanych składników aktywów obrotowych:

- 3,43 PLN przychodu w 2001 r.
- 3,17 PLN przychodu w 2002 r.
- 3,43 PLN przychodu w 2003 r.
- 3,08 PLN przychodu w 2004 r.

Wskaźnik rotacji zapasów zwiększył się z 33 dni w roku 2003 do 42 dni w roku 2004.

Wydłużenie okresu związania kapitału w zapasach zostało spowodowane następującymi czynnikami:

- materiały
 - wzrost zakupów ze względu na uruchomienie nowego kontraktu eksportowego,
 - zwiększenie partii dostaw, powodujące obniżenie kosztów nabycia materiałów.
- produkty gotowe
 - gromadzenie odpowiedniej wielkości partii dostaw,
 - zmiana wymagań odbiorców w zakresie dostępności wyrobów, w związku z powyższym podwyższono normatywy stanów magazynowych, w celu zabezpieczenia realizacji zamówień w przeciągu kilku dni.

Rotacja zapasów nie jest równomierna w poszczególnych fazach cyklu obrotowego w Spółce, co jest związane z sezonowością sprzedaży.

Wskaźnik rotacji należności wydłużył się o 3 dni w stosunku do roku 2003.

Generalnie Spółka nie ma trudności związanych ze ściąganiem należności. Lekko pogorszony wskaźnik rotacji należności wynika z wydłużenia okresów spłaty, gdyż warunki kredytowania odbiorców określa rynek.

13. Sytuacja finansowa

Przez cały 2004 rok Spółka posiadała płynność finansową.

Wskaźniki płynności kształtowały się następująco:

Wskaźniki płynności	Wzór	2001 r.	2002 r.	2003 r.	2004 r.
Bieżący I	<i>Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe</i>	2,18	2,14	2,48	2,53
Szybki II	<i>(Aktywa obrotowe - Zapasy - Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / Zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,39	1,40	1,71	1,36
Natychmiastowy III	<i>Srodki pieniężne i inne aktywa pieniężne / Zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,28	0,26	0,41	0,11

Wskaźniki płynności I i II osiągnięte przez Spółkę w roku 2004 mieszczą się w wartościach uznawanych za zadowalające.

Zapewnienie finansowania na najbliższe miesiące roku 2005 winny zabezpieczyć środki uzyskane ze sprzedaży produktów oraz krótkoterminowy kredyt obrotowy w rachunku bieżącym.

14. Sytuacja dochodowa

W roku 2004 poziom przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wzrósł o 6,4% w stosunku do roku ubiegłego.

Na przestrzeni roku 2004 urealniono ceny wyrobów oraz dokonano redukcji kosztów. Czynniki te sprawiły, że w skali roku osiągnięto marżę brutto na sprzedaży 9.496,1 tys. PLN. Po uwzględnieniu kosztów okresu, zysk ze sprzedaży wyniósł 2.597,8 tys. PLN.

Wskaźniki rentowności kształtowały się następująco:

Wskaźniki rentowności	Wzór	2001 r.	2002 r.	2003 r.	2004 r.
Sprzedaży	<i>Zysk (strata) netto / Przychód ze sprzedaży</i>	-5,70%	-2,17%	-0,75%	20,65%
Aktywów	<i>Zysk (strata) netto / Aktywa</i>	-6,01%	-2,49%	-0,98%	22,41%
Kapitału własnego	<i>Zysk (strata) netto / Kapitał własny</i>	-9,12%	-3,89%	-1,52%	30,83%

Jak wynika z tabeli, wskaźniki rentowności wyraźnie poprawiły się w roku 2004. Świadczą o bardzo dobrej sytuacji dochodowej Spółki.

Oplacalność działalności Spółki rośnie w kolejnych latach.

Rentowność aktywów jest wysoka, co świadczy o efektywnym ich wykorzystaniu. Na uwagę zasługuje fakt, iż zyskowność kapitałów własnych zdecydowanie przekracza zyskowność aktywów, co świadczy o tym, że część aktywów pokryta jest zobowiązaniami, a Spółka efektywnie wykorzystuje zjawisko dźwigni finansowej.

Jest to rok, w którym Spółka osiągnęła najlepsze wyniki finansowe od kilku lat. Zysk netto wyniósł 8.423,7 tys. PLN.

Do podstawowych czynników, które wpłynęły na wynik finansowy można zaliczyć:

- ilość sprzedanych wyrobów,
- poprawę jakości wyrobów,
- obniżkę kosztów własnych.

Pozostałe przychody operacyjne zwiększyły się o 8.565,8 tys. PLN w porównaniu do roku 2003, co zostało spowodowane głównie poprzez rozwiązanie rezerw:

- na nieproduktywny majątek trwały 6.394,3 tys. PLN
- na świadczenia pracownicze 1.213,4 tys. PLN

W roku 2004 wystąpiła nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi 80,5 tys. PLN. W analogicznym okresie roku ubiegłego odnotowano w tej pozycji minus 598,5 tys. PLN.

Spółka realizuje obroty z kontrahentami zagranicznymi. Udział zakupów zagranicznych w strukturze ogólnej zakupów stanowił 36,0% w roku 2004. Natomiast udział eksportu w sprzedaży wyniósł 29,8%.

Powyższe proporcje pozwoliły na zmniejszenie ryzyka kursowego.

Posługując się liczbami bezwzględными, można stwierdzić, że w roku 2004 nastąpiło długo oczekiwane zrównoważenie importu z eksportem.

Akcje Spółki znajdują się od 1998 roku w publicznym obrocie. Do 31 maja 2004 r. były notowane na rynku równoległym Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych w systemie notowań jednolitych. Od 1 czerwca 2004 r. są notowane na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych.

Liczba wyemitowanych akcji wynosiła 3.341.150 szt. W wyniku przeprowadzonego splitu akcji w roku 2004 r. uległa zmianie liczba akcji tworzących kapitał zakładowy Spółki z 3.341.150 szt. na 100.234.500 szt. akcji. 23 grudnia 2004 Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy zarejestrował podział akcji tworzących kapitał zakładowy. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Głównym akcjonariuszem jest Pan Adam Buchajski, który posiada 59.768.760 szt. akcji, co stanowi 59,63% kapitału zakładowego Spółki i upoważnia do takiej samej liczby głosów na WZA.

Podstawowe wskaźniki giełdowe na przestrzeni ostatnich 4 lat kształtowały się następująco:

Wskaźniki giełdowe	Wzór	2001 r.	2002 r.	2003 r.	2004 r. (*)
Cena rynkowa akcji na koniec okresu	<i>Wg notowań na rynku równoległym GPW</i>	1,51	1,14	3,50	13,50
Wartość księgowa na 1 akcję	<i>Kapitał własny / Ilość wyemitowanych akcji</i>	5,97	5,74	5,66	8,18
Wskaźnik rynkowy C/WK	<i>Cena rynkowa akcji / Wartość księgowa na 1 akcję</i>	0,25	0,20	0,62	1,65
Zysk (strata) na 1 akcję	<i>Zysk (strata) netto / Ilość wyemitowanych akcji</i>	-0,54	-0,22	-0,09	2,52
Kapitalizacja w mln. PLN	<i>Ilość wyemitowanych akcji * Cena rynkowa</i>	5,0	3,8	11,7	45,1

(*) - przed splitem

Wskaźniki giełdowe obliczono, przyjmując ilość akcji przed splitem.

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. na podstawie wniosku Spółki podjął Uchwałę, w wyniku której został określony dzień 17 stycznia 2005 roku jako dzień podziału akcji Spółki i od 17 stycznia 2005 roku kurs akcji jest publikowany w odniesieniu do liczby akcji po splicie.

PODSUMOWANIE

Ostatnim rokiem obrotowym, w którym ZWP „SANWIL” S.A. odnotował zysk był rok 1997. Tak więc przez kolejnych 6 lat mozolnie i systematycznie wychodziliśmy z kryzysu, by w końcu znowu prowadzić swoją działalność z dodatnim wynikiem.

W okresie tych ostatnich sześciu trudnych lat „SANWIL”:

- a) spłacił raty leasingowe - 5 mln. PLN
- b) spłacił przeterminowane zobowiązania wobec dostawców - 4 mln. PLN
- c) spłacił kredyty bankowe - 1 mln. PLN
- d) uwolnił zastawiony majątek pod udzielone kredyty
- e) wywiązywał się regularnie ze zobowiązań publiczno – prawnych wobec ZUS, US i UM
- f) zwiększył przychody ze sprzedaży o ~ 30 %
- g) zainwestował ~ 1,2 mln. PLN w uruchomienie spółki z o.o. „WINISAN” w Tarnopolu na Ukrainie.

Dalszy rozwój i utrzymanie pozytywnych trendów będzie niewątpliwie trudniejsze, bo wymagać będzie od nas wysokiej, permanentnej redukcji naszych słabości oraz kompleksowego, skutecznego wprowadzania ciągłych usprawnień w oparciu o bieżącą, rzetelną analizę statystyczną.

Nowe uwarunkowania rynkowe w postaci pojawienia się na naszych tradycyjnych rynkach wysoko konkurencyjnych dostawców z Dalekiego Wschodu oraz silna presja nowego układu właścicielskiego na dynamiczny wzrost efektywności firmy wymusza na nas nowe zachowania prowadzące do poprawy kreatywności i innowacyjności we wszystkich obszarach naszej działalności.

Mamy pełną świadomość, że aby otworzyć przed „SANWILEM” nową przestrzeń do rozwoju, musimy dalej zmieniać naszą kulturę techniczną i organizacyjną, lepiej analizować trendy i zachowania naszych konkurentów, by skutecznie dostosować naszą strategię do zmieniających się warunków.

Są to nowe wyzwania, którym musimy sprostać.

Przemysław, 22.04.2005 r.

VIII INFORMACJA DODATKOWA**RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2005R.****RAPORT KWARTALNY SA-Q 1/2005****(ZGODNIE Z § 93 UST.1 PKT 1 ROZPORZĄDZENIA RADY MINISTRÓW Z DNIA 21 MARCA 2005 R. - DZ. U. NR 49 POZ. 463)**

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

za I kwartał roku obrotowego 2005 obejmujący okres od 01-01-2005 do 31-03-2005

dnia 2005-05-04
(data przekazania)**Zakład Wyrobów Powlekanych „Sanwil” w Przemysłu Spółka Akcyjna**
(pełna nazwa emitenta)**ZWP SANWIL w PRZEMYSŁU SA**
(skrótowa nazwa emitenta)**37-700**
(kod pocztowy)**Lwowska**
(ulica)**(016) 678-08-21**
(telefon)**795 -020 - 06 - 97**
(NIP)**(016) 678-02-44**
(fax)**650021906**
(REGON)**Przemysł lekki**
(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)**Przemysł**
(miejscowość)**52**
(numer)**sanwil@sanwil.com.pl**
(e-mail)**www.sanwil.com.pl**
(www)

	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31
WYBRANE DANE FINANSOWE				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 099	9 070	2 009	2 250
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 242	-113	-308	-28
III. Zysk (strata) brutto	-1 317	-60	-327	-15
IV. Zysk (strata) netto	-1 297	-53	-322	-13
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-529	-1 176	-131	-292
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-90	-127	-22	-31
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	446	0	111	0
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-173	-1 303	-43	-323
IX. Aktywa, razem	36 488	30 589	8 858	7 426
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 458	11 739	2 539	2 850
Zobowiązania długoterminowe				
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	5 527	6 109	1 342	1 483
XII. Kapitał własny	26 030	18 850	6 319	4 576
XIII. Kapitał zakładowy	5 012	5 045	1 217	1 225
XIV. Liczba akcji (w szt.)	100 234 500	100 234 500	100 234 500	100 234 500
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,01	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVI. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,26	0,19	0,06	0,05
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)				
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

BILANS	w tys.zł			
	stan na 2005-03-31 koniec kwartału / 2005	stan na 2004-12-31 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2004-03-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec poprz. kwartału / 2003
AKTYWA				
I. Aktywa trwale	23 858	24 325	17 936	18 213
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	0	0	0	14
wartość firmy				
2. Rzeczowe aktywa trwale	22 948	23 415	17 928	18 191
Należności długoterminowe				
Od jednostek powiązanych				
Od pozostałych jednostek				
3. Inwestycje długoterminowe	910	910	8	8
Nieruchomości				
Wartości niematerialne i prawne				
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe	910	910	8	8
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	910	910	8	8
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	910	910	8	8
w pozostałych jednostkach				
Inne inwestycje długoterminowe				
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe	12 630	13 267	12 653	11 164
1. Zapasy	6 383	6 070	5 158	3 369
2. Należności krótkoterminowe	5 566	6 539	6 598	5 831
2.1. Od jednostek powiązanych	81	129	0	0
2.2. Od pozostałych jednostek	5 485	6 410	6 598	5 831
3. Inwestycje krótkoterminowe	438	612	544	1 847
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	438	612	544	1 847
a) w jednostkach powiązanych	60	61	0	0
w pozostałych jednostkach				
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	378	551	544	1 847
Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	243	46	353	117
A k t y w a r a z e m	36 488	37 592	30 589	29 377
PASYWA				
I. Kapitał własny	26 030	27 327	18 850	18 903
1. Kapitał zakładowy	5 012	5 012	5 045	5 045
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				
2. Kapitał zapasowy	5 784	5 784	6 079	6 076
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	8 074	8 074	8 066	8 069
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	33	33	0	0
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	8 424	0	-287	0
6. Zysk (strata) netto	-1 297	8 424	-53	-287
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 458	10 265	11 739	10 474
1. Rezerwy na zobowiązania	2 248	2 301	2 800	3 107
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1	22	11	18
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 300	1 310	2 319	2 376
a) długoterminowa	1 135	1 135	2 139	2 138
b) krótkoterminowa	165	175	180	238
1.3. Pozostałe rezerwy	947	969	470	713
długoterminowe				

a) krótkoterminowe	947	969	470	713
Zobowiązania długoterminowe				
Wobec jednostek powiązanych				
Wobec pozostałych jednostek				
2. Zobowiązania krótkoterminowe	5 527	5 240	6 109	4 497
Wobec jednostek powiązanych				
2.1. Wobec pozostałych jednostek	5 428	5 131	6 023	4 401
2.2. Fundusze specjalne	99	109	86	96
3. Rozliczenia międzyokresowe	2 683	2 724	2 830	2 870
Ujemna wartość firmy				
3.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 683	2 724	2 830	2 870
a) długoterminowe	2 670	2 710	2 830	2 870
b) krótkoterminowe	13	14	0	0
P a s y w a r a z e m	36 488	37 592	30 589	29 377

Wartość księgowa	26 030	27 327	18 850	18 903
Liczba akcji (w szt.)	100 234 500	100 234 500	100 234 500	100 234 500
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,26	0,27	0,19	0,19
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)				
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)				

POZYCJE POZABILANSOWE	w tys.zł			
	stan na 2005-03-31 koniec kwartału / 2005	stan na 2004-12-31 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2004-03-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec poprz. kwartału / 2003
Należności warunkowe				
Od jednostek powiązanych (z tytułu) otrzymanych gwarancji i poręczeń				
Od pozostałych jednostek (z tytułu) otrzymanych gwarancji i poręczeń				
Zobowiązania warunkowe				
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) udzielonych gwarancji i poręczeń				
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) udzielonych gwarancji i poręczeń				
1. Inne (z tytułu)	0	0	1 030	1 278
- leasing operacyjny	0	0	330	578
- gwarancja zapłaty długu celnego	0	0	700	700
Pozycje pozabilansowe, razem	0	0	1 030	1 278

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys.zł			
	1 kwartał/2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	kwartał(y) narastająco / okres od do	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01- 01 do 2004- 03-31	kwartał(y) narastająco / okres od do
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	8 099		9 070	
- od jednostek powiązanych	37		0	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 063		9 022	
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	36		48	
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	6 632		7 116	
- jednostkom powiązanym	33			
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 591		7 076	
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	41		40	

III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 467	1 954
IV. Koszty sprzedaży	110	116
V. Koszty ogólnego zarządu	1 572	1 444
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	-215	394
VII. Pozostałe przychody operacyjne	417	439
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	16	0
Dotacje		
2. Inne przychody operacyjne	401	439
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 444	946
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	4
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 010	501
3. Inne koszty operacyjne	434	441
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 242	-113
X. Przychody finansowe	99	90
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
od jednostek powiązanych		
1. Odsetki, w tym:	79	64
od jednostek powiązanych		
Zysk ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
2. Inne	20	26
XI. Koszty finansowe	174	37
1. Odsetki w tym:	60	37
dla jednostek powiązanych		
Strata ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
2. Inne	114	0
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-1 317	-60
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		
Zyski nadzwyczajne		
Straty nadzwyczajne		
XIII. Zysk (strata) brutto	-1 317	-60
XIV. Podatek dochodowy	-20	-7
część bieżąca		
a) część odroczone	-20	-7
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
XV. Zysk (strata) netto	-1 297	-53

Zysk (strata) netto (zanualizowany)	7 180	-267
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	100 234 500	100 234 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,07	0,00
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys zł			
	1 kwartał / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	kwartał(y) narastająco / okres od do	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	kwartał(y) narastająco / okres od do
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	27 327		18 903	
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	27 327		18 903	
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5 012		5 045	
Zmiany kapitału zakładowego				
zwiększenia (z tytułu)				
emisji akcji (wydania udziałów)				

zmniejszenia (z tytułu)			
umorzenia akcji (udziałów)			
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 012		5 045
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu			
Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy			
zwiększenia (z tytułu)			
zmniejszenia (z tytułu)			
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu			
Akcje (udziały) własne na początek okresu			
Zmiany akcji (udziałów) własnych			
zwiększenia (z tytułu)			
zmniejszenia (z tytułu)			
Akcje (udziały) własne na koniec okresu			
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	5 784		6 076
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0		3
a) zwiększenia (z tytułu)	0		3
emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
z podziału zysku (ustawowo)			
z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			
- z aktualizacji wyceny środków trwałych	0		3
zmniejszenia (z tytułu)			
pokrycia straty			
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	5 784		6 079
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	8 074		8 069
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0		-3
zwiększenia (z tytułu)			
a) zmniejszenia (z tytułu)	0		3
zbycia środków trwałych			
- z aktualizacji wyceny środków trwałych	0		3
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	8 074		8 066
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	33		0
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych			
zwiększenia (z tytułu)			
zmniejszenia (z tytułu)			
4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	33		0
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu			
4.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 424		-287
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
korekty błędów podstawowych			
4.3. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	8 424		0
zwiększenia (z tytułu)			
podziału zysku z lat ubiegłych			
zmniejszenia (z tytułu)			
4.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	8 424		0
4.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0		287
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
korekty błędów podstawowych			
4.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0		287
zwiększenia (z tytułu)			

przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
zmniejszenia (z tytułu)			
4.7. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	287	
4.8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	8 424	-287	
5. Wynik netto	-1 297	-53	
zysk netto			
a) strata netto	1 297	53	
odpisy z zysku			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	26 030	18 850	
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	26 030	18 850	

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys.zł			
	1 kwartał / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	kwartał(y) narastająco / okres od do	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	kwartał(y) narastająco / okres od do
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-1 297		-53	
II. Korekty razem	768		-1 123	
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
1. Amortyzacja	574		404	
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0		0	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9		0	
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-16		0	
5. Zmiana stanu rezerw	-53		-307	
6. Zmiana stanu zapasów	-313		-1 789	
7. Zmiana stanu należności	973		-767	
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-168		1 612	
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-198		-236	
10. Inne korekty	-40		-40	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-529		-1 176	
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	17		0	
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16		0	
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1		0	
a) w jednostkach powiązanych	1			
zbycie aktywów finansowych				
dywidendy i udziały w zyskach				
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki	1		0	
inne wpływy z aktywów finansowych				
w pozostałych jednostkach				
zbycie aktywów finansowych				
dywidendy i udziały w zyskach				
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
odsetki				
inne wpływy z aktywów finansowych				
Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	107		127	
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	107		127	
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
Na aktywa finansowe, w tym:				
w jednostkach powiązanych				

nabycie aktywów finansowych			
udzielone pożyczki długoterminowe			
w pozostałych jednostkach			
nabycie aktywów finansowych			
udzielone pożyczki długoterminowe			
Inne wydatki inwestycyjne			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-90		-127
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	455		0
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
1. Kredyty i pożyczki	455		0
Emisja dłużnych papierów wartościowych			
Inne wpływy finansowe			
II. Wydatki	9		0
Nabycie akcji (udziałów) własnych			
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
Spląty kredytów i pożyczek			
Wykup dłużnych papierów wartościowych			
Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
1. Odsetki	9		0
Inne wydatki finansowe			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	446		0
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-173		-1 303
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:			
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
E. Środki pieniężne na początek okresu	551		1 847
F. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	378		544
o ograniczonej możliwości dysponowania			

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO SA-Q I/2005

Zgodnie z § 98 ust. 4 RO, Zarząd Spółki informuje:

1. Nie zmieniono zasad sporządzania raportu.
 - 1.1. Stosowane zasady rachunkowości zostały podane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2004 r. przekazanego do KPWiG wraz z raportem okresowym SA-P/2004 za pośrednictwem systemu Emitent 28.09.2004 r.
 - 1.2. W I kwartale 2005r. Spółka nie tworzyła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
 - 1.3. Prezentując dane finansowe za I kwartał 2004 roku zastosowano porównywalność do I kwartału za bieżący rok obrotowy.
 - 1.4. Do wyciszenia zysku oraz wartości księgowej na 1 akcję za I kwartał 2004 (poz. XV i poz. XVI tabeli „Wybrane dane finansowe”) jak i w dalszej części raportu, gdzie prezentowane są dane liczbowe dotyczące poprzednich okresów, przyjęto liczbę akcji tworzących kapitał zakładowy po splicie, tj. 100.234.500 szt. (przed splitem liczba akcji tworzących kapitał zakładowy wynosiła 3.341.150 szt.).
2. Rozwiązano rezerwę na podatek odroczonej utworzoną na 31.12.2004 r. z tytułu dodatnich różnic przejściowych wynikających z wyceny rozrachunków wyrażonych w walutach obcych 21 tys. PLN
3. Rozwiązano rezerwę krótkoterminową na nagrody jubileuszowe dla pracowników 10 tys. PLN
4. Utworzono rezerwę na koszty związane z emisją akcji serii C 115 tys. PLN
5. W omawianym okresie odpisy aktualizujące wartość składników aktywów obrotowych kształtowały się następująco:
 - 5.1. Zmniejszono odpisy aktualizujące
 - zapasy 9 tys. PLN
 - należności krótkoterminowe 411 tys. PLN
 - 5.2. Dokonano odpisów aktualizujących
 - zapasy 273 tys. PLN
 - należności krótkoterminowe 790 tys. PLN
6. Stan rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych zmniejszył się o 132 tys. PLN
w tym:
 zawiązano rezerwy na:
 - przegląd półroczny sprawozdania finansowego 3 tys. PLN
 rozwiązano rezerwy na:
 - niewykorzystane urlopy 110 tys. PLN
 - inne koszty 25 tys. PLN
7. Rozwiązano rezerwę na zobowiązanie z tytułu reklamacji 5 tys. PLN
8. Zgodnie z § 98 ust. 4 RO, Zarząd Spółki informuje:
 - 8.1. Najważniejsze zdarzenia, które wystąpiły w okresie I kwartału 2005 r.
 - 8.1.1. W dniu 07.01.2005 r. podano informację o zmianie praw z papierów wartościowych Emitenta. W związku z obniżeniem kapitału zakładowego wartość nominalna 1 akcji wynosiła 1,50 PLN. W związku ze splitem akcji wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,05 PLN.
 - 8.1.2. W dniu 10.01.2005 Zarząd podjął Uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany statutu Spółki.
 - 8.1.3. W dniu 12.01.2005 r. Spółka zawarła znaczącą umowę na sprzedaż produkowanych przez siebie towarów – wartość kontraktu 3.500 tys. EUR.
 - 8.1.4. W dniu 02.02.2005 r. Spółka zawarła znaczącą umowę na sprzedaż produkowanych przez siebie towarów – wartość kontraktu 4.000 tys. EUR.
 - 8.1.5. W dniu 14.03.2005 r. Spółka zawarła znaczącą umowę na sprzedaż produkowanych przez siebie towarów – wartość kontraktu 6.000 tys. PLN.
 - 8.1.6. W dniu 15.03.2005 r. Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację Pana Krzysztofa Tytko z funkcji Prezesa Zarządu. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana dr Jerzego Kamieńskiego.

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

8.3. Sezonowość lub cykliczność działalności

Sprzedaż Spółki cechuje wyraźna sezonowość, zarówno w sprzedaży krajowej jak i eksportowej, związana z rynkiem obuwniczym. Przychody z tego segmentu rynku w drugim półroczu są dwukrotnie wyższe jak w pierwszym. Wyraźny wzrost sprzedaży, który występuje w miesiącach jesiennych: sierpień – listopad jest ściśle powiązany z sezonowością produkcji obuwia zimowego.

8.4. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

8.5. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

Na dzień sporządzenia raportu nie została podjęta Uchwała w sprawie podziału zysku za rok 2004.

Zysk osiągnięty za rok 2004 na poziomie 8.424 tys. PLN ma charakter odtworzeniowy. Źródłem jego powstania w większości jest rozwiązanie rezerw utworzonych w latach poprzednich. Zarząd proponuje przeznaczyć zysk na zwiększenie kapitału zakładowego.

Spółka na przestrzeni ostatnich 6 lat nie wypłacała dywidendy. Działalność była prowadzona ze stratą.

8.6. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

W dniu 20 kwietnia Rada Nadzorcza Spółki odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Pana dr Jerzego Kamieńskiego i w tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Jacka Rudnickiego.

8.7. Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki.

Nie wystąpiły.

8.8. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Nie wystąpiły.

9. Zgodnie z § 98 ust. 5 RO, Zarząd Spółki informuje, że sporządza sprawozdania finansowe według regulacji zawartych w Ustawie o rachunkowości, nie stosuje MSR.

10. Zgodnie z § 98 ust. 6 RO, Zarząd Spółki informuje:

10.1. Wybrane dane finansowe za I kwartał 2005 i I kwartał 2004 r. przeliczono na EURO w sposób następujący:

- aktywa, zobowiązania i kapitały przeliczono średnim kursem NBP obowiązującym na 31.03.2005 (tabela kursów Nr 62/A/NBP/2005 z dnia 30.03.2005 r.) tj. 1 EUR = 4,1193 PLN
- dane dotyczące przychodów ze sprzedaży, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do marca 2005 dla danych za I kwartał 2005 i 2004 tj. 1 EUR = 4,0320 PLN

10.2. Stanowisko Zarządu co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych
Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2005, zatem nie odniósł się do ich realizacji.

10.3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

Wg naszej najlepszej wiedzy akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% ogólnej liczby głosów wynikających z wszystkich wyemitowanych akcji są:

Lp	Akcjonariusz	Stan na 11.02.2005 r. (*)			
		Ilość akcji po splicie (szt.)	Wartość w tys. PLN wg wartości nominalnej	% udział w kapitale zakładowym	% udział liczby głosów na WZA
1	2	3	4	5	6
1.	p. Adam Buchajski	59.768.760	2.988	59,6	59,6

(*) data przekazania raportu SA-Q/IV/2004

Lp	Akcjonariusz	Stan na 31.03.2005 r.			
		Ilość akcji po splicie (szt.)	Wartość w tys. PLN wg wartości nominalnej	% udział w kapitale zakładowym	% udział liczby głosów na WZA
1	2	3	4	5	6
1.	p. Adam Buchajski	59.768.760 (*)	2.988	59,6	59,6

(*) ilość akcji została podana na podstawie oświadczenia z dnia 02.05.2005 r. otrzymanego od Pana Adama Buchajskiego.

Lp	Akcjonariusz	Stan na 02.05.2005 r.			
		Ilość akcji po splicie (szt.)	Wartość w tys. PLN wg wartości nominalnej	% udział w kapitale zakładowym	% udział liczby głosów na WZA
1	2	3	4	5	6
1.	p. Adam Buchajski	59.768.760 (*)	2.988	59,6	59,6

(*) ilość akcji została podana na podstawie oświadczenia z dnia 02.05.2005 r. otrzymanego od Pana Adama Buchajskiego.

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

Wg naszej najlepszej wiedzy podajemy stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące:

Lp	Akcjonariusz	Stan na 11.02.2005 (*)	Stan na 31.03.2005	Stan na 02.05.2005
1	2	3	4	5
1	p. Adam Buchajski - Wiceprzewodniczący RN	59.768.760	59.768.760	59.768.760
2	p. Agnieszka Buchajska - Wiceprzewodniczący RN	1.723.560	1.723.560 (**)	1.723.560 (**)

(*) data przekazania raportu SA-Q/IV/2004

(**) ilość akcji została podana na podstawie oświadczenia z dnia 02.05.2005 r. otrzymanego od Pani Agnieszki Buchajskiej

10.5. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Oświadczamy, iż nie toczyło ani nie toczy się przed sądem ani organem administracji publicznej żadne postępowanie dotyczące zobowiązań i wierzytelności Spółki spełniające wymóg z rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. § 98 ust. 6 pkt. 5.

10.6. Zawarte przez Emitenta bądź jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi spełniających kryteria wymienione w rozporządzeniu RM z dnia 21 marca 2005 § 98 ust. 6 pkt. 6.

Nie wystąpiły.

10.7. Udzielone przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną poręczenia kredytu lub pożyczki albo gwarancji

Nie wystąpiły.

10.8. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Poza wykazanymi w informacji dodatkowej - nie wystąpiły.

10.9. Czynniki, które według Emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie są znane.

Przemysł, 04 maja 2005

IX ZAŁĄCZNIKI

ZAŁĄCZNIK I – WYCIĄG Z KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

CODo ZM/23.06/5/2005 Operator: PASTUSZAK ANNA Strona 1 z 7

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Ormiańska 11
22400 Zamość

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 23.06.2005 godz. 12:22:04

Numer KRS: **0000119088**

ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		24.06.2002	
Ostatni wpis	Numer wpisu	9	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	RZ.XII NS-REJ.KRS/2991/05/356	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W RZESZOWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON	650021906
3.Firma, pod którą spółka działa	ZAKŁADY WYROBÓW POWLEKANYCH "SANWIL" W PRZEMYSŁU SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 309 SĄD REJONOWY W PRZEMYSŁU WYDZIAŁ V GOSPODARCZY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. PODKARPACIE, powiat M. PRZEMYSŁ, gmina M. PRZEMYSŁ, miejsc. PRZEMYSŁ
2.Adres	ul. LWOWSKA, nr 52, lok. ---, kod 37-700, poczta PRZEMYSŁ

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1 10.06.1992 R. NOT. PAWEŁ BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 7017/92

CODO ZM/23.06/5/2005 Operator: PASTUSZAK ANNA Strona 2 z 7

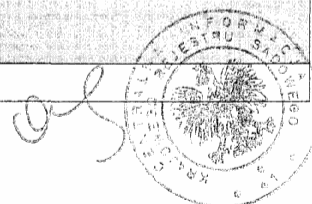
	22.05.2002 R. NOT. STANISŁAW RADYK, KANCELARIA NOTARIALNA W PRZEMYSŁU, REP. A NR 1228/2002, ZMIENIONO: ART.4, ART.6, ART.7, ART.9, ART.12, ART.17 UST.1 I 2, ART.19, ART.20, ART.28, ART.29, ART.34 UST.2, DODANO: W ART.13 UST.5, W ART.15 UST.2 I 3, W ART.34 UST.3.
2	26.08.2004 R. REP. A NR 4187/2004, NOT. STANISŁAW RADYK, KANCELARIA NOTARIALNA W PRZEMYSŁU PRZY UL.SŁOWACKIEGO 32 - ZMIENIONO ART.7, ART.9, ART.16 UST.2, ART.18 UST.1, ART.20 UST.2,3,6 I 9, ART.22 UST.2 I DODANO W NIM PUNKTY 9,10,11,12,13.
3	26.08.2004 R. REP. A NR 4187/2004, NOT. STANISŁAW RADYK, KANCELARIA NOTARIALNA W PRZEMYSŁU PRZY UL.SŁOWACKIEGO 32 - ZMIENIONO ART.9.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma Innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	5 011 725,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	3 756 230,70 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji	100234500
4.Wartość nominalna akcji	0,05 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	5 011 725,00 Zł
null	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	



CODO ZM/23.06/5/2005 Operator: PASTUSZAK ANNA Strona 3 z 7

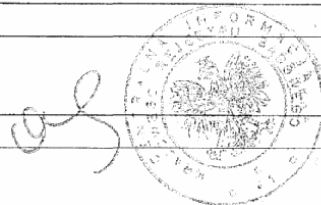
Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	95944500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	4290000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	---

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	ZGODNIE Z PAR.15 STATUTU SPÓŁKI 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 ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	RUDNICKI
	2.Imię	JACEK JAROSŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	67051611133
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	----



CODo ZM/23.06/5/2005 Operator: PASTUSZAK ANNA Strona 4 z 7

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	MISIAK
	2.Imiona	KRZYSZTOF RAFAŁ
	3.Numer PESEL	73071300292
2	1.Nazwisko	BUCHAJSKI
	2.Imiona	ADAM
	3.Numer PESEL	48081401497
3	1.Nazwisko	BUCHAJSKA
	2.Imiona	AGNIESZKA URSZULA
	3.Numer PESEL	78100904740
4	1.Nazwisko	PAWEŁCZUK
	2.Imiona	JAROSŁAW STANISŁAW
	3.Numer PESEL	63051302873
5	1.Nazwisko	ZAWIŚLAK
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL	64012513514

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	CZARSKA
	2.Imiona	TERESA MARIA
	3.Numer PESEL	52081001908
	4.Rodzaj prokury	ODDZIELNA
2	1.Nazwisko	ŚLAPCZYŃSKI
	2.Imiona	ANDRZEJ
	3.Numer PESEL	47112406254
	4.Rodzaj prokury	ODDZIELNA

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	17, 30, Z, WYKOŃCZANIE MATERIAŁÓW WŁÓKIENNICZYCH
	2	17, 54, Z, PRODUKCJA WYROBÓW WŁÓKIENNICZYCH POZOSTAŁYCH, GDZIE INDZIEJ NIE SKŁASYFIKOWANA
	3	17, 60, Z, PRODUKCJA DZIANIN
	4	24, 16, Z, PRODUKCJA TWORZYW SZTUCZNYCH
	5	24, 30, Z, PRODUKCJA FARB I LAKIERÓW
	6	25, 21, Z, PRODUKCJA PŁYT, ARKUSZY, RUR I Kształtek z tworzyw sztucznych
	7	25, 24, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW z tworzyw sztucznych
	8	51, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ PŁODÓW ROLNYCH,

CODO ZM/23.06/5/2005 Operator: PASTUSZAK ANNA Strona 5 z 7

ŻYWYCH ZWIERZĄT, SJOROWCÓW DLA PRZEMYSŁU WŁÓKIENNICZEGO I PÓLPRODUKTÓW	
9	51, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ PALIW, RUD, METALI I CHEMIKALIÓW PRZEMYSŁOWYCH
10	51, 16, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ WYROBÓW WŁÓKIENNICZYCH, ODZIEŻY, OBUWIA I ARTYKUŁÓW SKÓRZANYCH
11	51, 18, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW SPECJALIZUJĄCYCH SIĘ W SPRZEDAŻY OKREŚLONEGO TOWARU LUB OKREŚLONEJ GRUPY TOWARÓW, GDZIE INDEKS NIE SKLASYFIKOWANA
12	51, 19, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ TOWARÓW RÓŻNEGO RODZAJU
13	51, 41, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW WŁÓKIENNICZYCH
14	51, 42, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA ODZIEŻY I OBUWIA
15	51, 55, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW CHEMICZNYCH
16	51, 56, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH PÓLPRODUKTÓW
17	51, 57, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA ODPADÓW I ZŁOMU
18	52, 32, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA ARTYKUŁÓW MEDYCZNYCH I ORTOPEDYCZNYCH
19	52, 41, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW WŁÓKIENNICZYCH
20	52, 43, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA OBUWIA I WYROBÓW SKÓRZANYCH
21	52, 46, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA DROBNYCH WYROBÓW METALOWYCH, FARB I SZKŁA
22	63, 11, C, PRZEŁADUNEK TOWARÓW W POZOSTAŁYCH PUNKTACH PRZEŁADUNKOWYCH
23	63, 12, C, MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE TOWARÓW W POZOSTAŁYCH SKŁADOWISKACH
24	63, 40, C, DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁYCH AGENCJI TRANSPORTOWYCH
25	70, 20, Z, WYNAJEM NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
26	71, 34, Z, WYNAJEM POZOSTAŁYCH MASZYN I URZĄDZEŃ
27	24, 70, Z, PRODUKCJA WŁÓKIEN CHEMICZNYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	03.06.2002	01.01.2001 - 31.12.2001
	2	09.06.2003	01.01.2002 - 31.12.2002
	3	07.06.2004	01.01.2003R. - 31.12.2003R.
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	2	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	3	*****	01.01.2003R. - 31.12.2003R.
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	2	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	3	*****	01.01.2003R. - 31.12.2003R.
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	2	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	3	*****	01.01.2003R. - 31.12.2003R.



Rubryka 3 - Informacje o posiadanych akcjach i udziałach spółki

CODo	ZM/23.06/5/2005	Operator: PASTUSZAK ANNA	Strona 6 z 7
Brak wpisów			
Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego			
Brak wpisów			
Dział 4			
Rubryka 1 - Zaległości			
Brak wpisów			
Rubryka 2 - Wierzytelności			
Brak wpisów			
Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania			
Brak wpisów			
Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych			
Brak wpisów			
Dział 5			
Rubryka 1 - Kurator			
Brak wpisów			
Dział 6			
Rubryka 1 - Likwidacja			
Brak wpisów			
Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki			
Brak wpisów			



CODo ZM/23.06/5/2005 Operator: PASTUSZAK ANNA Strona 7 z 7

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

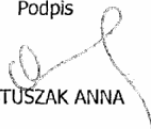
Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Zamość, 23.06.2005 godz: 12:22:05

Podpis

PASTUSZAK ANNA



ZAŁĄCZNIK II – UCHWAŁY WŁAŚCIWYCH ORGANÓW EMITENTA O EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I WPROWADZENIU ICH DO PUBLICZNEGO OBROTU

Uchwała Nr 20/2004
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Zakładów Wyrobów Powlekanych " SANWIL " w Przemysłu
Spółki Akcyjnej
w Przemysłu
z dnia 26 sierpnia 2004 r.

Działając na podstawie przepisów art. 430 oraz art. 444 i 445 kodeksu spółek handlowych oraz art. 28 ust. 3 pkt 1 statutu spółki uchwała się co następuje:-----

§ 1. W art. 9 statutu spółki dodaje się dodatkową następującą treść:-----

2. Wysokość kapitału docelowego wynosi **3.756.230,70** zł (trzy miliony siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście trzydzieści złotych i siedemdziesiąt groszy).

3. Upoważnia się zarząd na okres trzech lat do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.-----

UZASADNIENIE: Uzasadnia się projektowaną uchwałę koniecznością zgromadzenia kapitału na sfinansowanie wspólnej inwestycji (przedsięwzięcia) na rozwijających się obiecujących rynkach zbytu, jak również unowocześnienie parku maszynowego spółki bądź na akwizycję na rynku krajowym. Upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego znacznie ułatwi szybkie i elastyczne finansowanie spółki.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem zarejestrowania.-----

2. Przewodniczący walnego zgromadzenia akcjonariuszy stwierdził, że uchwała została przyjęta jednogłośnie, przy braku głosów przeciw i wstrzymujących się. Nikt nie złożył sprzeciwu przeciwko uchwale.-----

§ 7

1. Po przedstawieniu przez Krzysztofa Tytko – prezesa zarządu spółki uzasadnienia projektu uchwały o następującej treści: „Celem przyszłej emisji akcji obejmującej podwyższenie przez zarząd kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego będzie pozyskanie środków finansowych przeznaczonych między innymi na realizację planów inwestycyjnych, w tym na akwizycję. Wyłączenie prawa poboru planowanej emisji akcji umożliwi objęcie akcji nowym inwestorom, w tym instytucjom finansowym, co w konsekwencji wpłynie na rozproszenie własności akcji spółki i zapewni odpowiednią płynność transakcji giełdowych.” walne zgromadzenie akcjonariuszy powzięło uchwałę numer 21/2004 w sprawie zmian w statucie spółki o następującej treści:-----

Uchwała Nr 21/2004
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Zakładów Wyrobów Powlekanych " SANWIL " w Przemysłu
Spółki Akcyjnej
w Przemysłu
z dnia 26 sierpnia 2004 r.

Działając na podstawie przepisów art. 430 oraz art. 447 kodeksu spółek handlowych oraz art. 28 ust. 3 pkt 1 statutu spółki uchwała się co następuje:-

§ 1. W art. 9 statutu spółki dodaje się ust. 4 o następującej treści:-----

4. Upoważnia się zarząd do pozbawienia prawa poboru w całości lub w części za zgodą rady nadzorczej.-----

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem zarejestrowania.-----

2. Przewodniczący walnego zgromadzenia akcjonariuszy stwierdził, że uchwała została przyjęta jednogłośnie, przy braku głosów przeciw i wstrzymujących się. Nikt nie złożył sprzeciwu przeciwko uchwale.-----

**Uchwała nr 14/2005
Zarządu**

Spółki działającej pod firmą Zakłady Wyrobów Powlekanych Sanwil w Przemysłu Spółka Akcyjna z siedzibą w Przemysłu z dnia 23 czerwca 2005 roku w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy, w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie uchylenia uchwały nr 1/2005 Zarządu z dnia 10 stycznia 2005 roku w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Działając na podstawie upoważnienia art. 9 ust. 2 – 4 Statutu Spółki oraz art. 446 § 1 oraz art. 447 § 1 zd. 2 w zw. z art. 431 § 1 oraz 432 § 1 kodeksu spółek handlowych Zarząd Spółki uchwała, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się, w drodze subskrypcji publicznej otwartej, kapitał zakładowy Spółki, z kwoty 5.011.725,00 (słownie: pięć milionów jedenaście tysięcy siedemset dwadzieścia pięć) złotych do kwoty nie niższej niż 6.261.725,00 (słownie: sześć milionów dwieście sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset dwadzieścia pięć) złotych i nie wyższej niż 8.767.955,70 (słownie: osiem milionów siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt pięć 70/100) złotych, to jest o kwotę co najmniej 1.250.000,00 (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych ale nie więcej niż 3.756.230,70 (słownie: trzy miliony siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście trzydzieści 70/100) złotych.
2. Podwyższenie, o którym mowa w ust. 1, dokona się w drodze emisji co najmniej 25.000.000 (słownie: dwadzieścia pięć milionów) ale nie więcej niż 75.124.614 (słownie: siedemdziesiąt pięć milionów sto dwadzieścia cztery tysiące sześćset czternaście) sztuk akcji serii C.
3. Wszystkie akcje nowej emisji serii C będą akcjami na okaziciela.
4. Każda akcja serii C ma wartość nominalną 0,05 zł (słownie: pięć groszy).
5. Cena emisyjna akcji serii C ustalona zostanie przez Zarząd Spółki w terminie późniejszym. Przedmiotowa informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie komunikatu bieżącego zgodnie z art. 81 ustawy z 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. 2002 r. Nr 49 poz. 447, ze zm.), nie później niż przed otwarciem Publicznej Subskrypcji.
6. Akcje serii C pokryte zostaną gotówką przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
7. W interesie Spółki wyłącza się w całości prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru).
8. Celem emisji akcji serii C w ramach kapitału docelowego jest pozyskanie środków finansowych przeznaczonych między innymi na realizację planów inwestycyjnych, w tym na akwizycję. Wyłączenie prawa poboru przedmiotowej emisji akcji umożliwi objęcie akcji nowym inwestorom, w tym instytucjom finansowym, co w konsekwencji wpłynie na rozproszenie własności akcji spółki i zapewni odpowiednią płynność transakcji giełdowych.
9. Akcje nowej emisji będą uczestniczyły w dywidendzie za 2005 r.

§ 2

Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji zostaną ustalone przez Zarząd Spółki w terminie późniejszym. Przedmiotowa informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w prospekcie emisyjnym lub w trybie komunikatu bieżącego zgodnie z art. 81 ustawy z 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. 2002 r. Nr 49 poz. 447, ze zm.), nie później niż przed otwarciem Publicznej Subskrypcji.

§ 3

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego wprowadza się następujące zmiany do Statutu Spółki:

I.

§ 9 ust. 1 w dotychczasowym brzmieniu:

„§ 9.1. Kapitał zakładowy wynosi 5.011.725,00 (słownie: pięć milionów jedenaście tysięcy siedemset dwadzieścia pięć złotych i 00/100) i dzieli się na 100.234.500 (słownie: sto milionów dwieście trzydzieści cztery tysiące pięćset) akcji o wartości nominalnej 0,05 zł (słownie: pięć groszy) każda emitowana w seriach:

- c) Seria A obejmująca 95.944.500 (słownie: dziewięćdziesiąt pięć milionów dziewięćset czterdzieści cztery tysiące pięćset) akcji o wartości nominalnej 0,05 zł (słownie: pięć groszy) każda
- d) Seria B obejmująca 4.290.000 (słownie: cztery miliony dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,05 zł (słownie: pięć groszy) każda.

otrzymuje brzmienie:

„§ 9.1. Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż 6.261.725,00 (słownie: sześć milionów dwieście sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset dwadzieścia pięć) złotych i nie więcej niż 8.767.955,70 (słownie: osiem milionów siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt pięć 70/100).i dzieli się na nie mniej niż 125.234.500 (słownie: sto dwadzieścia pięć milionów dwieście trzydzieści cztery tysiące pięćset) i nie więcej niż 175.359.114 (słownie: sto siedemdziesiąt pięć milionów trzysta pięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czternaście) akcji o wartości nominalnej 0,05 zł (słownie: pięć groszy) każda emitowana w seriach:

- d) Seria A obejmująca 95.944.500 (słownie: dziewięćdziesiąt pięć milionów dziewięćset czterdzieści cztery tysiące pięćset) akcji o wartości nominalnej 0,05 zł (słownie: pięć groszy) każda

- e) Seria B obejmująca 4.290.000 (słownie: cztery miliony dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,05 zł (słownie: pięć groszy) każda
- f) Seria C obejmująca nie mniej niż 25.000.000 (słownie: dwadzieścia pięć milionów) i nie więcej niż 75.124.614 (słownie: siedemdziesiąt pięć milionów sto dwadzieścia cztery tysiące sześćset czternaście) sztuk akcji o wartości nominalnej 0,05 zł (słownie: pięć groszy) każda.”

§ 4

Z dniem wejścia w życie niniejszej uchwały uchyla się uchwałę nr 1/2005 Zarządu Spółki działającej pod firmą Zakłady Wyrobów Powlekanych Sanwil w Przemysłu Spółka Akcyjna z siedzibą w Przemysłu z dnia 10 stycznia 2005 roku w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

§ 5

1. Zarząd Spółki:
 - 1) złoży w formie aktu notarialnego oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych;
 - 2) złoży do sądu rejestrowego wniosek o rejestrację zmiany Statutu Spółki w trybie art. 431 § 4 kodeksu spółek handlowych.
2. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały i oświadczenia Zarządu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1).

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, pod warunkiem wyrażenia przez Radę Nadzorczą Spółki zgody na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości.

Uchwała nr VI/17/2005

Rady Nadzorczej

Spółki działającej pod firmą Zakłady Wyrobów Powlekanych Sanwil w Przemysłu Spółka Akcyjna z siedzibą w Przemysłu z dnia 23 czerwca 2005 roku.

Działając na podstawie upoważnienia art. 9 ust. 4 Statutu Spółki oraz art. 446 § 2 kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza Spółki uchwała, co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz przychyła się do realizowanego przez Zarząd podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w uchwale Zarządu nr 14/2005 w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

§ 2

Z dniem wejścia w życie uchwały, o której mowa w § 1 niniejszej uchwały, traci moc obowiązującą uchwała Rady Nadzorczej nr VI/4. /2005 Rady Nadzorczej Spółki działającej pod firmą Zakłady Wyrobów Powlekanych Sanwil w Przemysłu Spółka Akcyjna z siedzibą w Przemysłu z dnia 10 stycznia 2005 roku.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

ZAŁĄCZNIK III – STATUT ZAKŁADY WYROBÓW POWLEKANYCH „SANWIL” W PRZEMYSŁU S.A.

STATUT SPÓŁKI

(tekst jednolity)

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Art. 1

Spółka działa pod firmą: Zakłady Wyrobów Powlekanych „SANWIL” w Przemysłu Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy „SANWIL” Przemysł S.A. oraz odpowiednika tego skrótu w językach obcych.

Art. 2

Siedzibą Spółki jest Przemysł.

Art. 3

/ skreślony/

Art. 4

Spółka działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037) oraz ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz.202 z późn. zm.), zwanej dalej “ustawą”, a także innych właściwych przepisów prawa.

Art. 5

- 5.1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
5.2. Spółka może tworzyć swoje oddziały na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

Art. 6

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Art. 7

Przedmiotem działalności Spółki jest :

- wykończanie materiałów włókienniczych (podklasa 17.30.Z PKD)
- produkcja wyrobów włókienniczych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana (podklasa 17.54.Z PKD)
- produkcja dzianin (podklasa 17.60.Z PKD)
- produkcja tworzyw sztucznych (podklasa 24.16.Z PKD)
- produkcja farb i lakierów (podklasa 24.30.Z PKD)
- produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtek z tworzyw sztucznych (podklasa 25.21.Z PKD)
- produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych (podklasa 25.24.Z PKD)
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą płodów rolnych, żywych zwierząt, surowców dla przemysłu włókienniczego i półproduktów (podklasa 51.11.Z PKD)
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych (podklasa 51.12.Z PKD)
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów włókienniczych, odzieży, obuwia i artykułów skórzanych (podklasa 51.16.Z PKD)
- działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej nie sklasyfikowana (podklasa 51.18.Z PKD)
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (podklasa 51.19.Z PKD)
- sprzedaż hurtowa wyrobów włókienniczych (podklasa 51.41.Z PKD)
- sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia (podklasa 51.42.Z PKD)
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (podklasa 51.55.Z PKD)
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów (podklasa 51.56.Z PKD)
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (podklasa 51.57.Z PKD)
- sprzedaż detaliczna artykułów medycznych i ortopedycznych (podklasa 52.32.Z PKD)
- sprzedaż detaliczna wyrobów włókienniczych (podklasa 52.41.Z PKD)
- sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych (podklasa 52.43.Z PKD)
- sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła (podklasa 52.46.Z PKD)
- przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych (podklasa 63.11.C PKD)
- magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach (podklasa 63.12.C PKD)
- działalność pozostałych agencji transportowych (podklasa 63.40.C PKD)

- wynajem nieruchomości na własny rachunek (podklasa 70.20.Z PKD)
- wynajem pozostałych maszyn i urządzeń (podklasa 71.34.Z PKD)
- produkcja włókien chemicznych (podklasa 24.70.Z PKD)

III. KAPITAŁ SPÓŁKI

Art. 8.

/ skreślony /

Art. 9

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.011.725,00 zł (słownie: pięć milionów jedenaście tysięcy siedemset dwadzieścia pięć złotych i 00/100) i dzieli się na 100.234.500 (słownie: sto milionów dwieście trzydzieści cztery tysiące pięćset) akcji o wartości nominalnej 0,05 zł (słownie: pięć groszy) każda emitowana w seriach:
 - a) Seria A obejmująca 95.944.500 (słownie: dziewięćdziesiąt pięć milionów dziewięćset czterdzieści cztery tysiące pięćset) akcji o wartości nominalnej 0,05 zł (słownie: pięć groszy) każda
 - b) Seria B obejmująca 4.290.000 (słownie: cztery miliony dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,05 zł (słownie: pięć groszy) każda.
2. Wysokość kapitału docelowego wynosi 3.756.230,70 (słownie: trzy miliony siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście trzydzieści złotych i 70/100).
3. Upoważnia się Zarząd na okres trzech lat do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

UZASADNIENIE: Uzasadnia się projektowaną uchwałę koniecznością zgromadzenia kapitału na sfinansowanie wspólnej inwestycji (przedsięwzięcia) na rozwijających się obiecujących rynkach zbytu, jak również unowocześnienie parku maszynowego Spółki bądź na akwizycję na rynku krajowym. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego znacznie ułatwi szybkie i elastyczne finansowanie Spółki.

4. Upoważnia się Zarząd do pozbawienia prawa poboru w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej.

Art. 10

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Art. 11

/ skreślony /

IV. WŁADZE SPÓŁKI

Art. 12

Organami Spółki są:

- a) zarząd;
- b) rada nadzorcza;
- c) walne zgromadzenie.

A. ZARZĄD

Art. 13

- 13.1 Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków. Kadencja Zarządu trwa trzy lata.
- 13.2 Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa Zarządu lub też z własnej inicjatywy powołuje pozostałych członków zarządu.
- 13.3 Rada Nadzorcza określi liczbę członków Zarządu.
- 13.4 Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu.
- 13.5 Członkowie Zarządu mogą zostać odwołani lub zawieszani w czynnościach przez Walne Zgromadzenie.

Art. 14

- 14.1 Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy statut dla pozostałych władz Spółki.
- 14.2 Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określi szczegółowo regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.

Art. 15

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

Zarząd może ustanawiać prokurę. Prokura może być oddzielna lub łączna.

Art. 16

- 16.1** Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu i reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu. Rada Nadzorcza może upoważnić, w drodze uchwały, jednego lub więcej członków do dokonania takich czynności prawnych.
- 16.2** Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi. 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.

B. RADA NADZORCZA

Art. 17

- 17.1** Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do dziewięciu członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej każdej kadencji określa Walne Zgromadzenie.
- 17.2** Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa trzy lata.
- 17.3** Rada Nadzorcza zostaje powołana według następujących zasad:
- 1) Akcjonariusz inny niż Skarb Państwa, posiadający największą liczbę akcji Spółki, nie mniejszą jednak niż 32 % akcji, ma prawo do powołania członków Rady Nadzorczej w liczbie stanowiącej większość wszystkich członków pomniejszoną o jeden w tym Przewodniczącego tzn.:
 - a) w pięćosobowej Radzie - dwóch członków w tym Przewodniczącego
 - b) w sześćosobowej Radzie - dwóch członków w tym Przewodniczącego
 - c) w siedmioosobowej Radzie - trzech członków w tym Przewodniczącego
 - d) w ośmioosobowej Radzie - trzech członków w tym Przewodniczącego
 - e) w dziewięćosobowej Radzie - czterech członków w tym Przewodniczącego
 - 2) W wypadku, gdy kilku akcjonariuszy obecnych i głosujących na Walnym Zgromadzeniu, mających co najmniej 32 % akcji Spółki będzie miało identyczną liczbę akcji, uprawnienie do wyboru członków Rady Nadzorczej według zasad określonych w pkt. 1) będzie przysługiwało wyłącznie temu akcjonariuszowi, który pierwszy objął lub nabył co najmniej 32 % akcji Spółki.
 - 3) pozostali członkowie Rady Nadzorczej wybierani są na zasadach ogólnych. W głosowaniu nie uczestniczy akcjonariusz, o którym mowa w pkt. 1).
 - 4) w przypadku kiedy akcjonariusz, o którym mowa w pkt. 1) nie skorzysta ze swojego prawa określonego w pkt. 1) wówczas członkowie Rady Nadzorczej są wybierani przez Walne Zgromadzenie na zasadach ogólnych.

Art. 18

- 18.1** Z zastrzeżeniem art. 17. 3, Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz jednego lub dwóch zastępców przewodniczącego i sekretarza.
- 18.2** Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy im do chwili wyboru nowego Przewodniczącego.

Art. 19

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż raz na kwartał
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez jej Przewodniczącego, a w przypadku gdy ten nie może tego uczynić, jednego z Wiceprzewodniczących albo sekretarza, z inicjatywy własnej lub na wniosek Zarządu bądź członka Rady, w którym podany jest proponowany porządek obrad.
3. W przypadku złożenia pisemnego żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej przez Zarząd lub członka Rady, posiedzenie powinno zostać zwołane w terminie dwóch tygodni od dnia doręczenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem dwóch tygodni od dnia doręczenia wniosku. W przypadku nie zwołania posiedzenia we wskazanym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
4. Posiedzenia Rady Nadzorczej otwiera i prowadzi Przewodniczący Rady, a pod jego nieobecność jeden z Wiceprzewodniczących. W przypadku nieobecności zarówno Przewodniczącego jak i Wiceprzewodniczących Rady, posiedzenie może otworzyć każdy z członków Rady zarządzając wybór przewodniczącego posiedzenia.

Art. 20

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli w posiedzeniu uczestniczy co najmniej połowa jej członków, przy czym wszyscy członkowie zostali na nie zaproszeni pisemnie.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. W razie równej ilości głosów oddanych za i przeciw uchwale o przyjęciu uchwały decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
3. Zawiadomienia zawierające porządek obrad oraz wskazujące termin i miejsce posiedzenia Rady Nadzorczej winny zostać wysłane listami poleconymi co najmniej na siedem dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia Rady Nadzorczej na adresy wskazane przez członków Rady Nadzorczej oraz wysłanie, w tym samym terminie, na uprzednio wskazane przez członków Rady Nadzorczej adresy poczty elektronicznej.
4. Porządek obrad ustala oraz zawiadomienia rozsyła Przewodniczący Rady Nadzorczej albo inna osoba, jeżeli jest uprawniona do zwołania posiedzenia.

5. W sprawach nie objętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały powziąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały.
6. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte także bez odbywania posiedzenia, w ten sposób, iż wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, znając treść projektu uchwały, wyrażą na piśmie zgodę na postanowienie, które ma być powzięte oraz na taki tryb powzięcia uchwały.
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Nie dotyczy to głosowań w sprawach wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu.
8. Posiedzenie Rady Nadzorczej oraz podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą może się ponadto odbywać w ten sposób, iż członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniu i podejmowaniu uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym wszyscy biorący udział w posiedzeniu członkowie Rady Nadzorczej muszą być poinformowani o treści projektów uchwał. Członkowie Rady zobowiązani są potwierdzić fakt otrzymania projektów uchwał za pośrednictwem telefaksu lub poczty elektronicznej, najpóźniej w następnym dniu po ich otrzymaniu.
9. W trybie określonym w ust. 6 – 7 Rada Nadzorcza nie może podejmować uchwał w sprawie wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej, powołania, odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Zarządu oraz w sprawach określonych w art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych.

Art. 21

- 21.1** Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.
- 21.2** Jeżeli Walne Zgromadzenie wybierze Radę Nadzorczą przez głosowanie oddzielnymi grupami, członkowie Rady wybierani są przez każdą z grup mogą delegować jednego członka do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Art. 22

- 22.1** Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki.
- 22.2** Oprócz spraw wskazanych w ustawie, w innych postanowieniach niniejszego statutu 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 zakładanie przez spółkę nowych przedsiębiorstw, tworzenie spółek i przystępowanie do spółek już istniejących, jak również na zbywanie udziałów i akcji w innych spółkach oraz likwidację spółek,
 - 12) wyrażenie zgody na restrukturyzację poprzez odłączenie części aktywów stanowiących przedsiębiorstwo w rozumieniu przepisów kodeksu cywilnego,
 - 13) wyrażenie zgody i zbywanie nieruchomości spółki oraz środków trwałych stanowiących w całości lub w części elementy linii produkcyjnych.

Art. 23

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

C. WALNE ZGROMADZENIE

Art. 24

- 24.1** Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, powinno się ono odbyć do końca czerwca każdego roku.
- 24.2** Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10 % kapitału akcyjnego.
- 24.3** Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku, o którym mowa w art. 24.2.
- 24.4** Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:
- 1) w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie,
 - 2) jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w art. 24.2, Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w art. 24.3.

Art. 25

- 25.1** Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd w porozumieniu z Radą Nadzorczą.
- 25.2** Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10 % kapitału akcyjnego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
- 25.3** Żądanie, o którym mowa w art. 25.2, zgłoszone po pierwszym ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Art. 26

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie lub w miejscu siedziby Spółki.

Art. 27

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

Art. 28

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych, jeżeli niniejszy Statut lub ustawa nie stanowi inaczej.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga:
 - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
 - 2) podział zysku albo pokrycie straty;
 - 3) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
 - 4) zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem lub na rzecz którejkolwiek z tych osób;
 - 5) nabycie lub zbycie przez Spółkę przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
 - 6) nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości;
 - 7) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawarciu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru.
3. 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; przy czym w sprawach wymienionych w pkt 5, 6 oraz 7 akcjonariusze głosujący za podjęciem uchwały muszą jednocześnie reprezentować co najmniej 50% kapitału zakładowego Spółki.
4. Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.
5. Walne Zgromadzenie może przyznać osobie, która sprawowała lub sprawuje funkcję członka Rady Nadzorczej lub Zarządu, zwrot wydatków lub pokrycie odszkodowania, które osoba ta może być zobowiązana zapłacić osobie trzeciej w wyniku zobowiązań powstałych w związku ze sprawowaniem funkcji przez tę osobę, jeżeli osoba ta działała w dobrej wierze oraz w sposób, który w uzasadnionym świetle okoliczności przekonaniu tej osoby był w najlepszym interesie Spółki.

Art. 29

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

Art. 30

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

V. GOSPODARKA SPÓŁKI**Art. 31**

Organizację Spółki określa regulamin organizacyjny uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

Art. 32

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Art. 33

- 33.1** W ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego Zarząd jest zobowiązany sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej bilans na ostatni dzień roku, rachunek zysków i strat oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.
- 33.2** Pierwszy bilans Spółki wraz z rachunkiem zysków i strat sporządzony za okres od dnia rejestracji Spółki do 31 grudnia 1992 roku.

Art. 34

- 34.1** Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
- 1) kapitał zapasowy,
 - 2) fundusz inwestycji,
 - 3) dodatkowy kapitał rezerwowy,
 - 4) dywidendy,
 - 5) inne cele określone uchwałą walnego Zgromadzenia.
- 34.2** Kwoty przeznaczone przez Walne Zgromadzenie na wypłatę dywidendy, rozdzielane są pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do liczby akcji. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje Spółki w dniu dywidendy.
- 34.3** Dzień dywidendy określa Walne Zgromadzenie w drodze uchwały. Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie dwóch miesięcy od dnia powzięcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału pomiędzy akcjonariuszy

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**Art. 35**

- 35.1** Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.
- 35.2** Ogłoszenia Spółki powinny być również wywieszane w siedzibie Spółki, w miejscach dostępnych dla wszystkich akcjonariuszy i pracowników.

ZAŁĄCZNIK IV – ZAPIS SUBSKRYPCYJNY NA AKCJE SERII C ZAKŁADY WYROBÓW POWLEKANYCH „SANWIL” W PRZEMYSŁU S.A.

ZAPIS SUBSKRYPCYJNY NA AKCJE SERII C ZAKŁADY WYROBÓW POWLEKANYCH „SANWIL” W PRZEMYSŁU S.A. OFEROWANYCH NA WARUNKACH PUBLICZNEGO OBROTU PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI

Numer dowodu subskrypcji.....

Biuro maklerskie przyjmujące zapis:

Adres biura maklerskiego:

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje serii C Zakłady Wyrobów Powlekanych SANWIL w Przemysłu S.A. z siedzibą w Przemysłu. Emitowane Akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 0,05 zł każda, przeznaczonymi do objęcia w drodze Publicznej Subskrypcji, na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym i niniejszym formularzu zapisu.

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):.....
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej):
Kod:.....-..... Miejscowość.....
Ulica: Numer domu / mieszkania:
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny):.....
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy).....
5. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych:.....
6. Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej:
.....
7. Liczba subskrybowanych Akcji.....(słownie.....)
8. Kwota wpłaty na Akcjezł (słownie.....)
9. Forma wpłaty na Akcje
10. Forma zwrotu wpłaty w razie nieprzydzielenia akcji lub niedojścia emisji do skutku*
 gotówką do odbioru w biurze maklerskim przyjmującym zapisy
 przelewem na rachunek: właściciel rachunku.....
rachunek w nr rachunku
- inne:
11. Czy składa dyspozycję deponowania akcji* : tak nie
12. Biuro maklerskie, gdzie mają być zdeponowane akcje.....
13. Kod KDPW Biura maklerskiego, gdzie mają być zdeponowane akcje
14. Numer rachunku papierów wartościowych.....
15. Czy uczestniczył w procesie book-building* tak nie
16. Deklarowana liczba akcji w book-building deklarowana cena
17. Transza, w której jest składany zapis* : Transza Otwarta Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Uwaga: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych Subskrybenta lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi Subskrybent.

OŚWIADCZENIE SUBSKRYBENTA

Ja niżej podpisany(a), oświadczam że zapoznałem(am) się z treścią Prospektu Emisyjnego Zakłady Wyrobów Powlekanych SANWIL w Przemysłu S.A., akceptuję warunki publicznej subskrypcji Akcji, jest mi znana treść Statutu Zakłady Wyrobów Powlekanych SANWIL w Przemysłu S.A. i wyrażam zgodę na jego brzmienie oraz na przystąpienie do Spółki. Zgadam się na przydzielenie lub nieprzydzielenie mi Akcji zgodnie z warunkami zawartymi w Prospekcie Emisyjnym. Nieprzydzielenie Akcji lub przydzielenie mniejszej ich liczby może nastąpić wyłącznie w następstwie zastosowania zasad przydziału akcji opisanych w Prospekcie.

.....
Data i podpis
Subskrybenta

.....
Data przyjęcia zapisu
oraz podpis i pieczęć przyjmującego zapis

* właściwe pole zaznaczyć znakiem "x"

ZAŁĄCZNIK V – DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI SERII C ZAKŁADY WYROBÓW POWLEKANYCH „SANWIL” W PRZEMYSŁU S.A.

DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI SERII C ZAKŁADY WYROBÓW POWLEKANYCH „SANWIL” W PRZEMYSŁU S.A.

Numer kolejny.....

Dane posiadacza rachunku:

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):
.....
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej):
Kod:.....-.....
Miejscowość.....
Ulica: Numer domu / mieszkania:
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny):
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy):
.....

Dane składającego dyspozycję lub osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej:

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):
.....
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej):
Kod:.....-.....
Miejscowość.....
Ulica: Numer domu / mieszkania:
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny):.....
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy)
.....

Subskrybowane akcje:

1. Liczba subskrybowanych akcji (słownie:))
2. Biuro maklerskie, gdzie mają być zdeponowane akcje
.....
3. Kod KDPW Biura maklerskiego, gdzie mają być zdeponowane akcje
4. Numer rachunku papierów wartościowych
.....
5. Numer dowodu subskrypcji
.....

UWAGA!

Wszelkie konsekwencje niewłaściwego wypełnienia formularza ponosi wyłącznie Inwestor.

OŚWIADCZENIE SKŁADAJĄCEGO DYSPOZYCJĘ

Składam niniejszym nieodwołalną dyspozycję zdeponowania na podanym wyżej rachunku papierów wartościowych wszystkich przydzielonych mi Akcji Serii C Zakłady wyrobów Powlekanych SANWIL w Przemysłu S.A..

Zobowiązuję się do poinformowania na piśmie POK, w którym dokonałem zapisu, o wszelkich zmianach dotyczących mojego rachunku papierów wartościowych.

Wyrażam zgodę na uzupełnienie niniejszego formularza numerem dowodu subskrypcji przez pracownika POK w wypadku, gdy środki pieniężne nie znajdują się na rachunku POK w momencie składania zapisu.

.....
Data i podpis
składającego dyspozycję

.....
Data przyjęcia dyspozycji
oraz podpis i pieczęć przyjmującego dyspozycję

ZAŁĄCZNIK VI – DEKLARACJA ZAINTERESOWANIA ZAKUPEM AKCJI SERII C ZAKŁADY WYROBÓW POWLEKANYCH „SANWIL” W PRZEMYSŁU S.A.

Numer kolejny.....

DEKLARACJA ZAINTERESOWANIA ZAKUPEM AKCJI SERII C ZAKŁADY WYROBÓW POWLEKANYCH „SANWIL” W PRZEMYSŁU S.A.

Deklaracja zainteresowania nabyciem Akcji ma na celu określenie wielkości popytu na Akcje Serii “C” Zakłady Wyrobów Powlekanych SANWIL w Przemysłu S.A. oraz może być wykorzystana do określenia ceny emisyjnej tych Akcji.

Deklarowana ilość Akcji powinna być wielokrotnością 100 sztuk. Deklarowana ilość Akcji powinna być nie mniejsza niż 5000 sztuk i nie większa niż dostępna w ramach transzy, w której będzie składany zapis.

Podkreślamy jednocześnie, że niniejsza deklaracja nie stanowi zapisu w rozumieniu Prospektu Zakłady Wyrobów Powlekanych SANWIL w Przemysłu S.A. Nie stanowi również zobowiązania dla żadnej ze stron - poza opisanymi w Prospekcie emisyjnym preferencjami w pierwszeństwie przydziału Akcji dla uczestników procesu *book building*.

1. Data
2. Imię i Nazwisko (firma).....
3. Adres (siedziba)
4. Adres do korespondencji (tel/fax)
5. Dowód tożsamości, PESEL, REGON lub inny numer identyfikacyjny.....
6. Status dewizowy

Niniejszym deklaram zainteresowanie zakupem Akcji Serii C Zakłady Wyrobów Powlekanych SANWIL w Przemysłu S.A. na zasadach określonych w Prospekcie Emisyjnym.

Ilość Akcji

Cena Akcji

Będę składał zapis w transzy

Nr faksu do składania zaproszeń w transzy inwestorów instytucjonalnych

.....
Data i podpis
Składającego deklarację

.....
Data przyjęcia deklaracji
oraz podpis i pieczęć przyjmującego deklarację

ZAŁĄCZNIK VII – LISTA PUNKTÓW SUBSKRYPCYJNYCH PRZYJMUJĄCYCH ZAPISY NA AKCJE SERII C ZAKAŁDY WYROBÓW POWLEKANYCH „SANWIL” W PRZEMYSŁU SA

IDMSA.PL

Internetowy Dom Maklerski Spółka Akcyjna

Lp.	Biuro maklerskie	Adres	Miasto	Telefon
1	IDMSA.PL	Mały Rynek 7	31-041 Kraków	(12) 422-25-72, 421-15-72
2	IDMSA.PL	ul. Króla Kazimierza Wielkiego29	32-300 Olkusz	(32) 754-46-77, 645-21-03
3	IDMSA.PL	ul. Wałowa 16	33-100 Tarnów	(14) 622-44-96
4	IDMSA.PL	ul. Nowogrodzka 62b	02-002 Warszawa	(22) 696-44-20, 696-44-12
5	IDMSA.PL	ul. Batorego 5	47-400 Racibórz	(32) 414-08-52
6	IDMSA.PL	Rynek 36b, II piętro	48-300 Nysa	(77) 409-38-45, 409-38-46
7	IDMSA.PL	ul. Zwycięstwa 2	42-700 Lubliniec	(34) 351-31-82
8	IDMSA.PL	ul. Zwycięstwa 14	44-100 Gliwice	(32) 238-98-94
9	IDMSA.PL	Rynek 6	43-200 Pszczyna	(32) 447-12-33
10	IDMSA.PL	ul. Kościuszki 30	40-488 Katowice	(32) 607-10-81

ZAŁĄCZNIK VIII – DEFINICJE I OBJASNIENIA SKRÓTÓW

Akcje, Akcje Oferowane	Akcje Serii C, Emitenta wprowadzane do publicznego obrotu i oferowane zgodnie z zasadami wskazanymi w niniejszym Prospekcie
Akcjonariusz	Osoba uprawniona z Akcji Spółki
Audytor, Biegły Rewident	Biuro usług Finansowo Księgowych Gwarant Krystyna Adamczuk Biegły Rewident
„Book-building”	Lista potencjalnych inwestorów obrazująca wielkość popytu na Akcje Oferowane w Transzy Otwartej i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz jego wrażliwość cenową, sporządzona przez Oferującego na podstawie składanych deklaracji nabycia.
Cena Emisyjna	Cena emisyjna Akcji serii C, która zostanie ustalona przez Zarząd i podana do publicznej wiadomości nie później niż przez rozpoczęciem Publicznej Oferty.
Deklaracja Nabycia	Oświadczenie składane przez Inwestora na formularzu udostępnionym przez Oferującego lub członków konsorcjum (jeżeli takie powstanie), w trakcie procesu „book building’u”, którego podstawowym celem jest ustalenie ceny emisyjnej
Doradca Prawny	Marek Wierzbowski, Kancelaria Radcy Prawnego, ul. Strumykowa, 05-802 Pruszków
Due Dilligence	Badanie sytuacji finansowej i prawnej przedsiębiorstwa celem ustalenia jego ostatecznej wyceny przez podmioty zainteresowane nabyciem całości lub części udziałów w tym przedsiębiorstwie jako podstawy negocjacji.
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emisja	Emisja Akcji Serii Emitenta
Emitent, Spółka, SANWIL Przemysł S.A.	Zakłady Wyrobów Powlekanych SANWIL w Przemysłu S.A.
Gielda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
Inwestor	Osoba zainteresowana nabyciem Akcji Oferowanych
KDPW, Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16, poz. 93, z późn. zmianami)
Kodeks Karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks karny (Dz.U. Nr 88, poz. 553 z późn. zmianami)
Kodeks Postępowania Cywilnego, KPC	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. Nr 43, poz. 296, z późn. zmianami)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami.)
KPWiG	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NWZA	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
Oferta Publiczna, Oferta	Publiczna subskrypcja 75.124.614 Akcji serii C
Oferujący, IDMSA.PL	Internetowy Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie, Mały Rynek 7
PAP	Polska Agencja Prasowa S.A. z siedzibą w Warszawie
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
POK, Punkt Obsługi Klienta	Punkty obsługi klientów biur maklerskich, które będą przyjmować zapisy na Akcje Oferowane
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (tekst jednolity Dz.U. z 2002 r., Nr 72, poz. 665 z późn. zmianami)
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178 z późn. zm.)
Prawa do Akcji, PDA	Papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania akcji nowej emisji Emitenta powstający z chwilą dokonania przydziału tych akcji i wygasające z chwilą zarejestrowania akcji w KDPW albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców.
Prawo Działalności Gospodarczej	Ustawa z dnia 19 listopada 1999 r. Prawo działalności gospodarczej (Dz.U. Nr 101, poz. 1178 z późn. zmianami)
Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi,	Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U. z 2002 r., Nr 49, poz. 447, z późn. zmianami)

Ustawa	
Prospekt	Prospekt emisyjny – niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje w sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o papierach wartościowych, związany z ich wprowadzeniem do publicznego obrotu
Publiczna Subskrypcja, Subskrypcja	Publiczna subskrypcja 75.614.124 Akcji Serii C
Rada Giełdy	Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Rozporządzenie o Prospekcie	Rozporządzenie Rady Ministrów z 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. Nr 186, poz. 1921, z późn. zmianami)
UE	Unia Europejska
Ustawa o Oplacie Skarbowej	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (Dz.U. Nr 86, poz. 960, z późn. zmianami)
Transza Inwestorów Instytucjonalnych	55.124.614 Akcji Oferowanych na które może złożyć zapis Inwestor wskazany w rozdziale III pkt 3.12.2.1 Prospektu
Transza Otwarta	20.000.000 Akcji Oferowanych na które może złożyć zapis każdy Inwestor
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz.U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zmianami)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz.U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zmianami)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. Nr 86, poz. 959 z późn. zmianami)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2002 r., Nr 76, poz. 694, z późn. zmianami)
Ustawa o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych	Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych (Dz.U. Nr 70, poz. 335, z późn. zmianami)
WIBOR	Warsaw Interbank Offered Rate – średnia stopa procentowa funkcjonująca na polskim rynku bankowym oznaczająca stopę procentową po jakiej banki udzielają pożyczek na pieniężnym rynku bankowym.
WZA	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
Zarząd	Zarząd Emitenta
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz.U. Nr 84, poz. 383, z późn. zmianami)
ZUZP	Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy