

PISMO PREZESA ZARZĄDU

SZANOWNI PAŃSTWO

Z prawdziwą satysfakcją informuję, że Stomil Sanok S.A. oraz Grupa Kapitałowa w 2014 r. utrzymała wysokie tempo rozwoju. Sprzedaż Grupy przekroczyła 768 mln zł, zysk netto zbliżył się do 87 mln zł i był wyższy o ponad 24% w porównaniu z bardzo dobrym wynikiem ubiegłego roku, a aktualna kapitalizacja Spółki przekroczyła 1,6 mld zł.

Skomplikowana sytuacja makroekonomiczna, z jednej strony relatywnie niskie ceny ropy naftowej i w konsekwencji ceny surowców używanych do produkcji, ich dostępność, a także korzystny dla eksporterów kurs euro - pomagała w osiągnięciu dobrych wyników. Z drugiej strony, ujemnie wpływała na wyniki osiągnięte ze sprzedaży na Wschodzie Europy trwająca wojna na Ukrainie i regres wszystkich gospodarek wschodnich powiązanych z rosyjskim rublem i zależnych od Rosji. Jednakże w skali Grupy sytuacja ta, na szczęście, nie rzutowała w sposób istotny na końcowe rezultaty osiągnięte w 2014r.

Spółka konsekwentnie realizuje swój rozwój zarówno w sposób organiczny jak i poprzez akwizycje. Z dniem 1 października 2014 roku spółka zależna Stomil Sanok DE przejęła od syndyka przedsiębiorstwo Draftex Automotive GmbH w upadłości, spółkę znaną na rynku niemieckim jako czołowy dostawca uszczelnień karoserii do samochodów klasy premium (po czym zmieniła swoją nazwę na Draftex Automotive GmbH).

Proces przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa francuskiej formy Colmant Cuvelier w upadłości przez podmiot zależny Rubber & Plastic Systems SaS ma się ku końcowi, a od stycznia trwają już intensywne prace związane z restrukturyzacją jej działalności. W dniu 16 grudnia 2014 roku Sąd Handlowy w Lille Métropole ogłosił wyrok zatwierdzający ofertę złożoną przez Stomil Sanok S.A. na przejęcie aktywów zakładu Colmant Cuvelier. RPS wszedł w ich posiadanie 15 stycznia 2015 roku. Do dnia ogłoszenia raportu nie została podpisana z syndykiem umowa przejęcia.

Sprzedaż zrealizowana przez spółki Grupy była o prawie 7% wyższa od przychodów poprzedniego roku. Najwyższe wartości przyrostu przychodów Grupy wystąpiły w segmencie motoryzacji; dynamika wynosiła 121%, a udział sprzedaży do tego segmentu w ogólnej wartości przychodów wzrósł do blisko 48% - m.in. z tytułu sprzedaży zrealizowanej w IV kw 2014r przez spółkę zależną Draftex Automotive GmbH. Sprzedaż w tym segmencie jest kierowana przede wszystkim do naszych Klientów w Unii Europejskiej (wzrost o 18,8%).

Rezultaty osiągnięte w pozostałych segmentach także są satysfakcjonujące - we wszystkich wypracowane zyski były najwyższe od kilku lat.

Miniony rok był także szczególny pod względem eksportu. Grupa istotnie zwiększyła sprzedaż do klientów w Unii Europejskiej i w USA skutecznie rekompensując zmniejszoną sprzedaż na rynkach wschodnich.

Osiągane wyniki wpływają na poprawę rentowności kapitałów własnych, strukturę finansowania posiadanego majątku oraz powodują systematyczną poprawę płynności finansowej.

Bardzo stabilna sytuacja finansowa Spółki pozwala na ciągłe i znaczące inwestowanie w rozwój nowoczesnych technologii i modernizację posiadanych aktywów trwałych tak, aby spełnić wymagania współczesnego, bardzo konkurencyjnego rynku.

Nasi klienci obserwując dynamiczny rozwój Spółki dają nam coraz więcej szans. Wymagają także więcej np. obecności na rynkach Nafta i Chin.

Dobre wyniki motywują do podejmowania kolejnych wyzwań. Nasze cele na najbliższe lata są nadal aktualne, a najważniejsze z nich to:

- 🚀 konsekwentne zwiększanie wartości Spółki,
- 🚀 skokowy wzrost biznesu poprzez nabycie podmiotów (lub ich aktywów) w innych

lokalizacjach geograficznych i w wyselekcjonowanych liniach produktowych,

realizowany w kolejnych latach wzrost organiczny poprzez:

- dalszy wzrost sprzedaży w segmencie motoryzacji, głównie w asortymencie uszczelnień karoserii i elementów zawieszenia, w tym szczególnie w segmencie samochodów premium, SUV, kabrioletów i coupe,
- zwiększenie udziału w rynkach - zwłaszcza Wschodniej Europy - uszczelki do stolarki otworowej, co może być nader trudne w najbliższych latach z uwagi na polityczną i gospodarczą dyskryminację Polski i producentów polskich przez Rosję oraz ze względu na kurczące się w dużym tempie gospodarki wschodnie,
- utrzymanie większościowego udziału na światowym rynku Do It Yourself (DIY) samoprzylepnych uszczelki z EPDM,
- utrzymanie wysokiego udziału w krajowym rynku pasów klinowych dla rolnictwa i przemysłu, wzrost ich eksportu na rynki wschodnie, głównie poprzez rozbudowaną własną sieć dystrybucyjną oraz na rynki zachodnie poprzez sieci dystrybucyjne, z którymi współpracuje Colmant Cuveier.
- wzrost sprzedaży detalicznej realizowanej przez SSD sp. z o.o produktów dla rolnictwa pochodzących od innych dostawców, niż Stomil Sanok S.A.

Czynniki, które mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki, a równocześnie nie ułatwiają prognozowania tempa jej wzrostu to, przede wszystkim globalna sytuacja polityczna i gospodarcza, w tym w Europie Wschodniej oraz kursy walut. Zamierzamy wykorzystać ewentualne szanse, ale także podejmować będziemy działania ograniczające ryzyko.

W lipcu 2014 roku Spółka wypłaciła, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 23 czerwca 2014 roku, dywidendę z zysku za 2013 roku w kwocie 1,27 zł na jedną akcję, co stanowiło 50% zysku do podziału.

Zarząd zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu kontynuowanie praktyki dzielenia wypracowanego zysku pomiędzy Akcjonariuszy i cele rozwojowe Spółki.

W lutym 2014r Uchwałą Zarządu Giełdy Spółka Stomil Sanok (SNK) została zakwalifikowana do indeksu mWIG40.

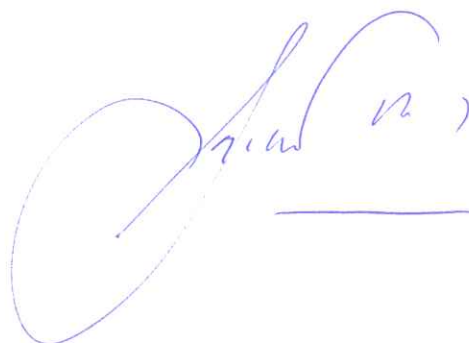
W uznaniu systematycznie poprawianych wyników oraz docenianej strategii rozwoju, Stomil Sanok S.A. jako jedna z pięciu spółek otrzymała nominację do corocznej nagrody Byki i Niedźwiedzie jako Spółka Roku 2014 z indeksu mWIG40, przyznawanej przez „Parkiet” Gazetę Giełdy i Inwestorów.

Rozwój Stomilu Sanok S.A. i Grupy Kapitałowej oraz osiągnięte efekty są wynikiem dobrze zorganizowanej, celowej i świadomej pracy wszystkich pracowników, którym tą drogą składam gratulacje i podziękowanie za dotychczasowe dokonania.

Przedmiotem codziennej troski kierownictwa, zauważanym i cenionym przez naszych klientów, pracowników i społeczeństwo lokalne jest prowadzenie działalności w zgodzie z wymogami ochrony środowiska. Pełna kontrola aspektów ekologicznych działalności Spółki to także jeden z celów Stomilu Sanok S.A. Podejmowane działania dla rozwoju społeczności lokalnych są wyrazem rozumienia społecznej odpowiedzialności biznesu.

Wierzymy, że najbliższy rok i kolejne lata będą sprzyjać dalszemu rozwojowi Grupy Stomil Sanok S.A. jako liczącej się firmy na rynku europejskim, co w bezpośredni sposób powinno się przełożyć na wzrost wartości Spółki dla jej Akcjonariuszy.

Sanok, 12 marca 2015 roku.





Sprawozdanie Finansowe
Sanockich Zakładów Przemysłu Gumowego
Stomil Sanok S.A.
za 2014 rok
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej

1 Dane podstawowe o Stomil Sanok S.A.

Niniejszy raport zawiera roczne sprawozdanie finansowe Sanockich Zakładów Przemysłu Gumowego Stomil Sanok S.A., a w tym:

1	Dane podstawowe o Stomil Sanok S.A.....	2
2	Oświadczenie Zarządu	4
3	Podstawowe zasady sporządzania sprawozdania finansowego.....	5
4	Informacje finansowe Stomil Sanok S.A.	8
5	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	23
6	Pozostałe informacje do raportu za rok 2014.....	25

1.1 Dane podstawowe o Stomil Sanok S.A. i zmiany w kapitale zakładowym.

Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok Spółka Akcyjna z siedzibą w Sanoku, ulica Reymonta 19 w obecnej formie prawnej działa od 29 grudnia 1990 roku. Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego. Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000099813 prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Stomil Sanok S.A. jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej liczącej łącznie 12 spółek.

Na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy wynosi 5 376 384,40 zł i dzieli się na 26 881 922 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Postanowieniem z dnia 29 października 2014 r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Stomil Sanok S.A.

Na podstawie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, wyrażenia zgody na przeprowadzenie w Spółce Programu Motywacyjnego w latach 2014-2017 oraz zmiany statutu Spółki, podjętej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 23 czerwca 2014 roku, kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 215 054,40 złotych. Łączna, maksymalna liczba wyemitowanych akcji nie może być większa aniżeli 1 075 272 szt.

Mając na uwadze MSSF 2 *Płatności na bazie akcji* została dokonana wycena wartości godziwej programu motywacyjnego. Wycena została dokonana w oparciu o metodę Monte-Carlo. Do wyceny przyjęto następujące dane:

– data przyznania	– 30 lipca 2014 roku
– okres nabywania uprawnień dla wycenianej puli Programu:	– 30 lipca 2014 r – 15 lipca 2018r
– cena wyjściowa do modelu wyceny	– 39,00 zł
– oczekiwana zmienność kursu akcji Spółki	– 36,1%
– oczekiwana zmienność indeksu WIG	– 38,0%
– stopa procentowa wolna od ryzyka	– krzywa zerokuponowa na datę przyznania
– średni okres trwania życia opcji	– 7,1 lat
– oczekiwane dywidendy na jedną akcję	– 1,27 w roku 2014 i 1,3 zł w kolejnych latach

W oparciu o te dane wartość godziwa programu opcji menedżerskich ujęta w księgach 2014r wyniosła 1 145 tys. zł.

Podstawową działalnością Stomil Sanok SA jest produkcja i sprzedaż wyrobów gumowych (zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności – PKD - klasyfikowana do produkcji pozostałych wyrobów gumowych), którą można podzielić pod względem technologii wytwarzania na 4 zasadnicze grupy: artykuły formowe, artykuły wytłaczane, pasy klinowe i mieszanki gumowe.

Ponadto Spółka prowadzi i sprzedaje rezultaty prac rozwojowych związanych z uruchomieniem nowych produktów, a także – w niewielkim zakresie – sprzedaje media energetyczne oraz towary i materiały.

Stosując kryterium podziału sprzedaży produktów i usług wg branż/produktów, wyodrębnia się cztery zasadnicze segmenty rynkowe, a w nich linie produktowe:

- ✚ **segment motoryzacji** – dotyczy sprzedaży: wyrobów gumowych, gumowo – metalowych, gumowo-tworzywowych i z TPE stosowanych głównie w systemach uszczelnienia karoserii i systemach zawieszenia samochodów oraz zawieszaniach układu wydechowego, a także rezultatów prac rozwojowych, narzędzi i oprzyrządowania z tego obszaru,

- + **segment budownictwa** – dotyczy sprzedaży: uszczelek systemowych stosowanych w produkcji stolarki okiennej i drzwiowej (tworzywowej, drewnianej, aluminiowej) oraz uszczelek samoprzylepnych stosowanych do uszczelnień w stolarce już zamontowanej,
- + **segment przemysł i rolnictwo** – dotyczy sprzedaży: pasów klinowych, maszyn rolniczych i części zamiennych do nich oraz innych akcesoriów (towary dla rolnictwa – to przede wszystkim domena spółki zależnej SSD sp. z o.o.), a także wyrobów dla farmacji (korki do zamykania fiolek szklanych i opakowań tworzywowych z antybiotykami, płynami infuzyjnymi i preparatami krwiopochodnymi oraz tłoczków do strzykawk jednorazowego użytku) i wyrobów gumowych do AGD,
- + **segment mieszanek gumowych** – dotyczy sprzedaży mieszanek dla producentów wyrobów gumowych, które są wytwarzane w ramach mocy produkcyjnych nie dedykowanych dla własnych produktów,
- + **segment pozostałe** – dotyczy sprzedaży pozostałej, która nie jest ujęta w działalności wymienionej w powyższych segmentach.

Uzupełniającym segmentem sprawozdawczym, dla którego prezentowane są przychody ze sprzedaży jest segment geograficzny określany na podstawie lokalizacji rynków zbytu. Wyodrębnia się:

- + Rynek krajowy (Polska),
- + Rynek Unii Europejskiej,
- + Rynek Europy Wschodniej,
- + Pozostałe rynki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki jest następujący:

Zarząd:

Lp	Imię i nazwisko	Funkcja
1	Marek Łęcki	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
2	Marta Rudnicka	Członek Zarządu, Dyrektor Zakupów i Bazy Materiałowej
3	Grażyna Kotar	Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy
4	Marcin Saramak	Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju Biznesu i Systemów Informatycznych
5	Rafał Grzybowski	Członek Zarządu, Dyrektor Biznesu Motoryzacji

Rada Nadzorcza:

Lp	Imię i nazwisko	Funkcja
1	Jerzy Gabrielczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2	Grzegorz Stulgis	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3	Grzegorz Rysz	Członek Rady Nadzorczej
4	Michał Sufłida	Członek Rady Nadzorczej
5	Wojciech Adamczyk	Członek Rady Nadzorczej

1.2 Dane podstawowe o spółkach zależnych Stomil Sanok SA

Wg stanu na 31.12.2014r. w Grupie Stomil Sanok funkcjonowały następujące spółki zależne:

Lp	Nazwa Spółki zależnej	% udziałów/ % praw głosu Stomilu Sanok S.A.	Podstawowy przedmiot działalności
1	Stomil Sanok Dystrybucja Spółka z o. o z siedzibą w Bogucinie k. Poznania	100%/ 100%	Sprzedaż na rynku wtórnym wyrobów produkowanych przez Stomil Sanok S.A. oraz sprzedaż części zamiennych, materiałów eksploatacyjnych oraz maszyn dla rolnictwa. Sprzedaż towarów nie produkowanych przez Stomil Sanok S.A. w 2014r roku stanowiła 51% sprzedaży Spółki.
2	PHU Stomil East Spółka z o. o z siedzibą w Sanoku	65,7%/ 79,3%	Handel na rynkach WNP (sprzedaż, oprócz wyrobów Stomilu Sanok S.A. także produktów innych firm polskich) oraz sprzedaż produktów firm białoruskich i ukraińskich na rynku polskim. Sprzedaż towarów nie produkowanych przez Stomil Sanok S.A. za 2014r roku stanowiła 6% sprzedaży Spółki.
3	Stomil Sanok Rus Spółka z o.o. z siedzibą w Moskwie (Rosja)	100%/ 100%	Dystrybucja i sprzedaż na rynku rosyjskim wyrobów pochodzących z produkcji Grupy Stomil Sanok.
4	Stomil Sanok Ukraina z siedzibą w Równem (Ukraina)	100%/ 100%	Dystrybucja i sprzedaż na rynku ukraińskim wyrobów pochodzących z produkcji Grupy Stomil Sanok.
5	Stomil Sanok Wiatka Spółka Akcyjna Typu Zamkniętego z siedzibą w Kirowie (Rosja)	81,1%/ 81,1%	Produkcja i sprzedaż na rynku północnej Rosji wyrobów z gumy i innych materiałów.
6	Zagraniczne Prywatne Produkcyjne Unitarne Przedsiębiorstwo Stomil Sanok BR z siedzibą w Brześciu (Białoruś)	100%/ 100%	Produkcja wyrobów wytłaczanych do stolarki okiennej oraz produkcja wyrobów formowych do AGD. Sprzedaż realizowana jest do spółek dystrybucyjnych Stomil Sanok w Rosji i na Ukrainie, a także bezpośrednio na rynku białoruskim i rosyjskim.
7	Rubber & Plastic Systems S.A.S. z siedzibą w Villers-la-Montagne (Francja)	100%/ 100%	Produkcja i sprzedaż uszczelnień karoserii z tworzyw sztucznych (PVC, PVC+TPE i TPE) oraz mieszanek gumowych.
8	Stomet Spółka z o. o. z siedzibą w Sanoku	100%/ 100%	Wytwarzanie oprzyrządowania do produkcji wyrobów gumowych i tworzywowych oraz wykonywanie remontów maszyn i urządzeń – głównie na zamówienie spółek Grupy. Sprzedaż wyrobów i usług poza Grupę stanowiła w 2014r 19%.
9	Przedsiębiorstwo Sanatoryjno – Turystyczne Stomil Spółka z o.o. z siedzibą w Rymanowie	100%/ 100%	Organizowanie i świadczenie usług w zakresie lecznictwa, rehabilitacji, wypoczynku, rekreacji, turystyki, hotelarstwa i gastronomii.
10	Sanok (Qingdao) Auto Parts Sp. z o.o. z siedzibą w Qingdao (Chiny)	100%/ 100%	Spółka została założona na początku 2012r. Prowadzi działania marketingowe dotyczące rynku chińskiego zarówno pod kątem klientów jak i dostawców. Podstawowym przedmiotem jej działalności będzie import, eksport i sprzedaż wyrobów dla klientów z segmentu motoryzacji na lokalnym rynku.
11	Draftex Automotive GmbH, Grefrath (Niemcy) (do 16.12.2014r. Stomil Sanok DE GmbH; do 7.07.2014r. Meteor China – Beteiligungs GmbH)	100%/ 100%	Produkcja i sprzedaż uszczelnień karoserii dla sektora samochodów premium na rynku niemieckim. Spółka posiada udziały (20%) w spółce produkcyjnej Qingdao Meteor Rubber & Plastics Co. Ltd (QMRP) z siedzibą w Jiaozhou City (Chiny).

2 Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki, a także jej wynik finansowy. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSSF/MSR) oraz interpretacjami przyjętymi przez Komisję Europejską. W sprawozdaniu zostały również uwzględnione standardy,

które weszły w życie od stycznia 2014 roku. Nie miały one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe spółki. Po analizie opublikowanych standardów, które nie weszły w życie dla prezentowanego okresu sprawozdawczego oceniono, że nie powinny mieć one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Roczne sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2013r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej i dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz za okres od 1 stycznia 2013r. do 31 grudnia 2013r. dla rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności i braku przesłanek wskazujących na takie zagrożenie.

Zarząd Spółki nie stwierdza, na dzień podpisania sprawozdania, istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

3 Podstawowe zasady sporządzania sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych. Polski Złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych lub z inną dokładnością – określoną w konkretnych sytuacjach.

3.1 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.

W 2014 roku Stomil Sanok SA nie dokonywał istotnych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości oraz zmian w metodologii wielkości szacunkowych zaprezentowanych w rocznym sprawozdaniu za 2013 r.

Podstawowe zasady wyceny obowiązujące w Spółce przedstawiają się następująco:

- a. **Środki trwałe** są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia i amortyzowane liniowo przez okres ich planowanej ekonomicznej użyteczności: budynki – 40 lat, budowle – od 10 do 40 lat, urządzenia techniczne i maszyny – od 3 do 14 lat, środki transportu – 5 lat.
Grunty w użytkowaniu wieczystym spełniają wymogi uznania ich jako aktywa (mają wartość zbywczą, można je sprzedać) i w bilansie prezentowane są w wartości brutto – nie podlegają amortyzacji, gdyż ich wartość rezydualna jest co najmniej równa ich wartości księgowej.
Część środków trwałych stanowi zabezpieczenie kredytów.
- b. **Wartości niematerialne** - główną pozycję stanowią koszty prac rozwojowych związanych z wprowadzeniem do produkcji i sprzedaży nowych wyrobów. Wyceniane są one w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Zakończone prace rozwojowe (które nie zostały sprzedane) są amortyzowane, co do zasady przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży danego przedsięwzięcia, jednak nie dłużej niż 5 lat. Prace rozwojowe w trakcie realizacji są wykazywane jako wartości niematerialne w toku wytwarzania.
Pozostałe wartości niematerialne i prawne to koszty licencji na programy komputerowe. Wykazywane są w cenach nabycia pomniejszych o dotychczasowe umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Okres ekonomicznej użyteczności określono na 5 do 10 lat.
Wartości niematerialne amortyzowane są liniowo.
Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.
- c. **Nieruchomości inwestycyjne** wyceniane są w wartości godziwej.
- d. **Udziały i akcje** wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy aktualizujące.
- e. **Zapasy materiałów i towarów** wykazywane są w cenie nabycia nie wyższej od ich wartości netto możliwej do odzyskania. Produkcja w toku, półfabrykaty oraz wyroby gotowe wyceniane są w koszcie wytworzenia nie wyższym od cen sprzedaży. Rozchody zapasów odbywają się generalnie wg poniższych zasad:
 - materiały, towary - wg ceny średnioważonej,
 - wyroby gotowe i półfabrykaty - wg cen ewidencyjnych korygowanych odchyleniami do poziomu rzeczywistego kosztu wytworzenia.
- f. **Należności i zobowiązania** wykazuje się w wartości nominalnej. Główną pozycję należności stanowią należności z tytułu dostaw i usług. Z uwagi na krótki termin ich płatności wykazywane są one w wartości nominalnej. Na podstawie indywidualnej oceny zagrożenia płatności należności tworzone są odpisy aktualizujące ich wartość. Odpisem aktualizującym ogólnym – wg polityki rachunkowości – korygowana jest wartość należności przeterminowanych, które nie zostały objęte odpisem szczegółowym.
- g. **Środki pieniężne** obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych.
- h. Prezentowane w bilansie **aktywa finansowe** dotyczą pożyczek oraz dodatniej wyceny instrumentów pochodnych (opcji put). Ujemna wycena instrumentów finansowych (opcji call) wykazywana jest w **zobowiązaniach finansowych**. Instrumenty te służą zabezpieczeniu planowanej ekspozycji walutowej na 2015r.

- i. **Podatek dochodowy** w rachunku zysków i strat obejmuje zobowiązanie podatkowe wynikające z działalności bieżącego okresu oraz podatek odroczony rozliczany z wynikiem finansowym w prezentowanym okresie.

Podatek odroczony liczony jest od przejściowych różnic między wartością bilansową i podatkową składników aktywów i pasywów, które wyceniane są według stawki podatkowej obowiązującej na dzień bilansowy. Główne przyczyny różnicujące wartość bilansową i podatkową aktywów i zobowiązań to okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych, niezrealizowane różnice kursowe od należności i zobowiązań, a także odpisy aktualizujące aktywa oraz rezerwy.

Podatek odroczony od zdarzeń odnoszonych bezpośrednio w kapitał własny, także odnoszony jest w kapitał własny. Dotyczy to głównie pozycji związanych z przeszacowaniem budynków sporządzonym na dzień zastosowania po raz pierwszy zasad wyceny wg MSSF/MSR.

- j. **Rezerwy** – na dzień bilansowy wykazano rezerwy (poza rezerwami na podatek odroczony wyżej opisanymi) na świadczenia pracownicze i ryzyko gospodarcze.

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują rezerwy na:

- niewykorzystane urlopy wypoczynkowe - szacowane są w miesiącu, w którym pracownicy nabyli prawo do urlopów w wysokości wynikającej z iloczynu ilości dni niewykorzystanego urlopu i średniego wynagrodzenia z okresu szacunku, powiększonego o narzuty płatne na rzecz ZUS;
- premie dotyczące okresu sprawozdawczego płatne w następnym okresie – obliczane są na podstawie zasad wynikających z Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy (ZUZP), a dla pracowników nie objętych ZUZP w oparciu o dane statystyczne z poprzednich okresów sprawozdawczych;
- nagrody jubileuszowe - przysługują pracownikom, którzy zostali zatrudnieni przed 1.07.2007r i nabyli do nich prawa na mocy ZUZP po przepracowaniu określonego czasu (staż pracy);
- odprawy emerytalno-rentowe - są należne z tytułu przejścia na rentę lub emeryturę - na zasadach i w wysokościach określonych w ZUZP oraz w Kodeksie Pracy.

Wycena rezerw na narody jubileuszowe oraz na odprawy emerytalno – rentowe następuje metodami statystycznymi uwzględniającymi strukturę i zmienność zatrudnionych, płacę, stopę dyskontową (w wysokości rentowności 5 letnich obligacji skarbowych). Świadczenia te ujmowane są jako rezerwy i koszty wynagrodzeń.

Na każdy dzień bilansowy powyższe szacunki podlegają weryfikacji.

Szacunki **rezerw na ryzyko gospodarcze** oparte są o ocenę konkretnych zdarzeń.

- k. **Przychody ze sprzedaży** ujmowane są – zgodnie z MSR 18 Przychody – w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty i podatek VAT.

- l. **Wycena pozycji wyrażonych w walutach:**

- na każdy dzień bilansowy:
 - ✓ pozycje pieniężne w walucie obcej wykazywane są przy zastosowaniu kursu średniego NBP,
 - ✓ niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane są według kosztu historycznego przy zastosowaniu kursu wymiany walut z dnia transakcji,
 - ✓ niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane w wartości godziwej, wykazywane są przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w czasie ustalania wartości godziwej.
- na dzień ujęcia w księgach:
 - ✓ sprzedaż lub kupno walut oraz zapłata należności lub zobowiązań ujmuje się w ewidencji wg kursu kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, w którym usługa została zrealizowana,
 - ✓ pozostałe zdarzenia określone w walutach obcych ujmuje się w ewidencji wg średniego kursu NBP dla danej waluty lub wg kursu ustalonego w zgłoszeniu celnym.

Zgromadzone na rachunku bankowym lub w kasie środki pieniężne w walutach obcych rozchodowane są według kolejności ich wpływu (FIFO).

W rachunku zysków i strat różnice kursowe prezentowane są w przychodach finansowych, gdy występuje nadwyżka dodatnich nad ujemnymi lub w kosztach finansowych w sytuacji odwrotnej.

3.2 **Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.**

Prawie w każdym z wyodrębnionych segmentów działalności występuje sezonowość, ale w różnych okresach roku, co powoduje, że globalna wartość przychodów ze sprzedaży nie podlega istotnym wahaniom w kwartałach roku.

3.3 Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisu z tego tytułu.

Informacje w powyższym zakresie zawiera nota 4.5.

3.4 Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

W okresie 2014r., poza odpisami wymienionymi w pkt.3.3, odpisami na należności z tytułu utraty ich wartości, odwróceniu odpisów dokonanych w poprzednich okresach (nota 4.6), odpisami na wartości niematerialne (nota 4.2), Spółka nie dokonywała innych odpisów na aktywa wymienione w tytule.

3.5 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

Informacje w powyższym zakresie zawiera nota 4.10.

3.6 Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Informacje w powyższym zakresie zawiera nota 4.4.

3.7 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W dniu 23 czerwca 2014r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stomil Sanok S.A. dokonało podziału czystego zysku za 2013 rok oraz niepodzielonego czystego zysku z lat ubiegłych w łącznej kwocie 68 224 844,50 zł w następujący sposób:

- 34 140 040,94 zł – przeznaczono do podziału między akcjonariuszy w formie dywidendy (kwota dywidendy na 1 akcję: 1,27 zł; dzień dywidendy: 2 lipca 2014; termin wypłaty dywidendy: 17 lipca 2014r.),
- 34 084 803,56 zł – na kapitał zapasowy Spółki.

Szczegółowe informacje zamieszczone zostały w Raporcie bieżącym nr 12/2014 z dnia 23.06.2014r.

W następujących spółkach zależnych Walne Zgromadzenia Wspólników uchwaliły wypłaty dywidendy na rzecz Spółki Dominującej:

- 24 marca 2014r. - Stomil Sanok Rus Spółka z o.o. - w kwocie 10 mln RUB, co stanowi równowartość 836,0 tys. zł.
- 25 marca 2014r. - PHU Stomil East Spółka z o.o. – w kwocie 1 226,1 tys. zł;
- 2 czerwca 2014r. - Stomil Sanok Wiatka - w kwocie 828 tys. RUB, co stanowi równowartość 72,4 tys. zł.

Suma uchwalonych dywidend od spółek zależnych wynosi 2 134,5 tys. zł. W sprawozdaniu skonsolidowanym wartość ta podlega eliminacji.

3.8 Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Zobowiązania warunkowe zaprezentowane poniżej wynikają w głównej mierze z zabezpieczenia kredytów. Oprócz tytułów wymienionych w zestawieniu, zabezpieczeniem są również: weksle In blanco, cesje praw z umów ubezpieczeń, pełnomocnictwa do rachunków bankowych, pisemne oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Zobowiązania warunkowe z tytułu:	Stan na	
	31.12.2014	31.12.2013
	(w tys zł)	
– zabezpieczenia kredytu:		
– zastaw na zapasach	15 000	15 000
– cesja należności	15 000	15 000
– hipoteka kaucyjna	48 000	48 000
– akredytyw	358	78
– weksli własnych - zabezpieczenie dotacji	4 695	4 421
– gwarancji udzielonych za spółki	50	233
RAZEM	83 103	82 732

3.9 Zdarzenia i sytuacje wymienione w § 87 ust.4 pkt. 1, 2, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 19, 21 Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r.

Zdarzenia i sytuacje wymienione w § 87 ust.4 pkt. 1, 2, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 19, 21 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych

przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U z 2014r poz. 133) - poza opisanymi w niniejszym raporcie – **nie wystąpiły lub nie są istotne**, przy czym jako istotne uznaje się zdarzenia, których równowartość stanowi 10% kapitałów własnych lub 10% przychodów ze sprzedaży.

4 Informacje finansowe Stomil Sanok S.A.

4.1 Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

(Bilans na koniec okresu) - w tys. zł

Wyszczególnienie	Nota	Stan na	
		31.12.2014	31.12.2013
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	4.1	142 714	133 211
Nieruchomości inwestycyjne		109	109
Wartości niematerialne	4.2	19 162	21 468
Aktywa finansowe	4.3	60 582	33 569
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	4.4	7 812	6 775
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		97	162
Razem aktywa trwałe		230 476	195 294
Zapasy	4.5	69 871	67 607
Należności handlowe	4.6	87 313	92 746
Należności krótkoterminowe inne	4.6	4 618	7 665
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4.7	549	506
Aktywa finansowe		1 493	0
Środki pieniężne	4.8	141 557	87 121
Razem aktywa obrotowe		305 401	255 645
AKTYWA RAZEM		535 877	450 939
Pasywa			
Kapitał akcyjny	4.9	5 376	5 376
Kapitał zapasowy		202 760	168 096
Kapitał z aktualizacji wyceny		66 987	67 231
Kapitał z wyceny opcji		1 145	0
Zyski zatrzymane		87 762	68 225
Razem kapitał własny		364 030	308 928
Rezerwy	4.10	15 500	14 758
Przychody przyszłych okresów	4.11	7 092	7 554
Rezerwa na podatek odroczonego	4.4	6 067	6 985
Zobowiązania długoterminowe razem		28 659	29 297
Kredyty i papiery dłużne	4.12	63 697	47 487
Zobowiązania handlowe	4.13	38 746	41 786
Zobowiązania finansowe		2 393	0
Zobowiązania krótkoterminowe inne	4.13	8 651	10 015
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4.13	14 703	617
Przychody przyszłych okresów	4.11	463	745
Rezerwy	4.10	14 535	12 064
Zobowiązania krótkoterminowe razem		143 188	112 714
PASYWA RAZEM		535 877	450 939

4.2 Rachunek Zysków i Strat

w tys. zł

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży		606 818	585 547
Koszt sprzedanych produktów	4.14	456 849	462 083
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		149 969	123 464
Koszty sprzedaży		17 616	17 907
Koszty ogólnego zarządu		27 680	23 248
Wynik z działalności podstawowej		104 673	82 309
Pozostałe przychody operacyjne	4.15	3 272	3 037
Pozostałe koszty operacyjne	4.15	3 520	2 542
Wynik z działalności operacyjnej		104 425	82 804
Przychody finansowe	4.16	8 023	4 770
Koszty finansowe	4,16	2 913	2 504
Wynik brutto (przed opodatkowaniem)		109 535	85 070
Podatek dochodowy razem		21 773	16 851
z tego:			
<i>bieżący</i>	4.17	23 392	18 190
<i>odroczoney</i>		-1 619	-1 339
Wynik netto		87 762	68 219
Średnia ważona liczba akcji			
		26 881 922	26 682 260
Zysk na jedną akcję w zł			
		3,26	2,56
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji			
		27 070 463	26 881 922
Rozwodniony zysk na jedną akcję w zł			
		3,24	2,54
Przychody ze sprzedaży produktów			
		590 626	564 043
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów			
		2 472	2 162
Pozostałe przychody			
		13 720	19 342
Razem przychody ze sprzedaży		606 818	585 547
z tego przychody:			
<i>generowane w kraju</i>		204 263	183 286
<i>od kontrahentów z zagranicy</i>		402 555	402 261

4.3 Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Wynik netto	87 762	68 219
Inne całkowite dochody – nie podlegają przeklasyfikowaniu do zysku lub straty:		
– zmiany w podatku odroczonym z tytułu przeszacowania budynków i budowli	335	330
Inne całkowite dochody do przeklasyfikowania do zysku lub straty		
	0	0
Inne dochody razem	335	330
Całkowite dochody ogółem	88 097	68 549

4.4 Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

w tys. zł

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12	
	2014	2013
Zysk netto	87 762	68 219
Korekty razem o pozycje:	44 564	39 777
– Amortyzacja	30 805	30 717
– Zyski, straty z tytułu różnic kursowych netto	540	1 530
– Odsetki i dywidendy netto	-1 758	-2 830
– Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	23 392	18 190
– Zysk, strata z działalności inwestycyjnej	- 4 175	-2 624
– Zmiana stanu rezerw	2 296	3 687
– Zmiana stanu zapasów	-2 264	1 906
– Zmiana stanu należności	7 749	6 554
– Zmiana stanu zobowiązań	-3 285	2 616
– Zmiana stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	-1 760	-2 600
– Pozostałe korekty	2 380	408
– Podatek dochodowy zapłacony	-9 356	-17 777
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	132 326	107 996
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	13 778	19 419
Przychody z aktywów finansowych	2 135	3 231
Pozostałe wpływy i korekty	1 435	437
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	-48 141	-29 852
Wydatki na aktywa finansowe	-27 014	-4 876
Pozostałe wydatki i korekty	-1 646	-912
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-59 453	-12 553
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	16 210	10 919
Emisja akcji w ramach programu opcyjnego	0	3 832
Różnice kursowe	-140	-1 396
Zapłacone odsetki	-376	-401
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-34 091	-30 883
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-18 397	-17 929
Zmiana stanu środków pieniężnych	54 476	77 514
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-40	0
Środki pieniężne na początek okresu	87 121	9 607
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	54 436	77 514
Środki pieniężne na koniec okresu	141 557	87 121
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>102</i>	<i>118</i>

W zmianie stanu należności w działalności operacyjnej, w niniejszym wzorze sprawozdawczym, wykazano zmianę stanu należności handlowych bez zmiany stanu zaliczek inwestycyjnych (-731 tys. zł w 2014r. i -582 tys. zł w 2013r.), które zostały wykazane w pozostałych wydatkach inwestycyjnych

Także zmiana stanu zobowiązań została wykazana bez zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych (1 119 tys. zł w 2014r. i -90 tys. zł w 2013r.), które zostały wykazane w pozostałych wydatkach inwestycyjnych.

4.5 Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji warrantów	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne
Stan na 01.01.2013	5 304	1 074	155 749	67 122	38 102	267 351
Całkowite dochody za 12 m-cy 2013r					68 549	68 549
Objęcie akcji w ramach programu opcyjnego	72					72
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną objętych akcji (agio)			4 944			4 944
Przeniesienia między kapitałami			215	-221	6	0
Program opcyjny		-1 074				-1 074
Podział wyniku finansowego			7 188		-38 102	-30 914
Podatek odroczoney odniesiony na kapitały				330	-330	0
Stan na 31.12.2013	5 376	0	168 096	67 231	68 225	308 928
Stan na 01.01.2014	5 376	0	168 096	67 231	68 225	308 928
Całkowite dochody za 12 m-cy 2014r					88 097	88 097
Przeniesienia między kapitałami			579	-579		0
Program motywacyjny		1 145				1 145
Podział wyniku finansowego			34 085		-68 225	-34 140
Podatek odroczoney odniesiony na kapitały				335	-335	0
Stan na 31.12.2014	5 376	1 145	202 760	66 987	87 762	364 030

4.6 Noty objaśniające do sprawozdania

4.6.1 Nota 4.1. Zmiany w środkach trwałych za 2013 rok i 2014 rok

w tys. zł

Wyszczególnienie	Grunty własne i prawo wieczystego użytkowania	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto środków trwałych						
Stan na 01.01.2013r	6 145	102 079	387 718	6 469	42 359	544 770
Zwiększenia w okresie 12 m-cy 2013r	0	1 183	11 136	1 432	2 103	15 854
Zmniejszenia w okresie 12 m-cy 2013r	0	-156	-3 311	-636	-2 477	-6 580
Stan na 31.12.2013r	6 145	103 106	395 543	7 265	41 985	554 044
Zwiększenia w okresie 12 m-cy 2014r	0	6 126	15 763	479	2 404	24 772
Zmniejszenia w okresie 12 m-cy 2014r	0	-82	-5 355	-388	-202	-6 027
Stan na 31.12.2014r	6 145	109 150	405 951	7 356	44 187	572 789
Umorzenie środków trwałych						
Stan na 01.01.2013r	0	53 184	315 040	4 842	37 161	410 227
Zwiększenia w okresie 12 m-cy 2013r (amortyzacja)		4 124	20 317	931	2 002	27 374
Zmniejszenia w okresie 12 m-cy 2013r (złomowanie, sprzedaż)		-81	-3 310	-621	-2 477	-6 489
Stan na 31.12.2013r	0	57 227	332 047	5 152	36 686	431 112
Zwiększenia w okresie 12 m-cy 2014r	0	4 152	18 018	672	2 044	24 886
Zmniejszenia w okresie 12 m-cy 2014r	0	-83	-5 321	-383	-202	-5 989
Stan na 31.12.2014r	0	61 296	344 744	5 441	38 528	450 009
Wartość netto środków trwałych						
Stan na 31.12.2013r	6 145	45 879	63 496	2 113	5 299	122 932
Środki trwałe w budowie na 31.12.2013						10 279
Razem środki trwałe na 31.12.2013						133 211
Stan na 31.12.2014r	6 145	47 854	61 207	1 915	5 659	122 780
Środki trwałe w budowie na 31.12.2014						19 934
Razem środki trwałe na 31.12.2014r						142 714

4.6.2 Nota 4.2. Zmiany w wartościach niematerialnych za 2013 rok i 2014 rok

w tys. zł

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Licencje na programy komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych				
Stan na 01.01.2013r.	25 361	12 431	0	37 792
Zwiększenia w okresie 12 m-cy 2013r.	3 735	908	814	5 457
Zmniejszenia w okresie 12 m-cy 2013r.	-176	0	0	-176
Stan na 31.12.2013r.	28 920	13 339	814	43 073
Zwiększenia w okresie 12 m-cy 2014r	668	831	582	2 081
Zmniejszenia w okresie 12 m-cy 2014r	-568	0	-48	-616
Stan na 31.12.2014r	29 020	14 170	1 348	44 538
Umorzenie wartości niematerialnych				
Stan na 01.01.2013r.	12 534	8 374	0	20 908
Zwiększenia w okresie 12 m-cy 2013r. (amortyzacja)	4 065	1 403	0	5 468
Zmniejszenia w okresie 12 m-cy 2013r. (sprzedaż)	-102	0	0	-102
Stan na 31.12.2013r.	16 497	9 777	0	26 274
Zwiększenia w okresie 12 m-cy 2014r (amortyzacja)	4 112	1 419	388	5 919
Zmniejszenia w okresie 12 m-cy 2014r (sprzedaż)	-204	0	-48	-252
Stan na 31.12.2014r	20 405	11 196	340	31 941
Wartość netto wartości niematerialnych				
Stan na 31.12.2013r.	12 423	3 562	814	16 799
Odpisy aktualizujące wartość	-173			-173
Wartości niematerialne w toku wytworzenia				4 842
Razem wartości niematerialne na 31.12.2013r.				21 468
Stan na 31.12.2014r	8 615	2 974	1 008	12 597
Odpisy aktualizujące wartość	-182			-182
Wartości niematerialne w toku wytworzenia				6 747
Razem wartości niematerialne na 31.12.2014r.				19 162

4.6.3 Nota 4.3. Aktywa finansowe

w tys. zł

Wyszczególnienie	Stan na	
	31.12.2014	31.12.2013
Akcje/Udziały w podmiotach powiązanych objętych konsolidacją	27 748	27 749
Akcje/Udziały w pozostałych podmiotach	14	14
<i>z tego:</i>		
<i>notowane na giełdzie</i>		
<i>nie notowane na giełdzie</i>	14	14
Pożyczki długoterminowe	32 820	5 806
Aktywa finansowe razem	60 582	33 569

4.6.4 Nota 4.4. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w tys. zł

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Stan na	
	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	6 775	5 261
<i>z tego:</i>		
<i>Ujęte w rachunku zysków i strat</i>	6 775	5 261
<i>Ujęte bezpośrednio w kapitałach własnych</i>		0
Zwiększenia w okresie - ujęte w rachunku zysków i strat z tytułu:	1 101	1 521
– <i>niezrealizowanych różnic kursowych</i>	0	41
– <i>rezerw na świadczenia pracownicze</i>	227	426
– <i>odpisów aktualizujących majątek</i>	383	861
– <i>inne</i>	491	193
Zmniejszenia w okresie - ujęte w rachunku zysków i strat z tytułu:	64	7
– <i>niezrealizowanych różnic kursowych</i>	27	0
– <i>rezerw na świadczenia pracownicze</i>	2	1
– <i>inne</i>	35	6
Stan na koniec okresu - dotyczy rachunku zysków i strat	7 812	6 775
Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego ujęta w rachunku zysków i strat	1 037	1 514
Zwiększenia w okresie - ujęte w kapitałach własnych	0	0
Zmniejszenia w okresie - ujęte w kapitałach własnych	0	0
Stan na koniec okresu - dotyczy kapitałów własnych	0	0
Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego ujęta kapitałach własnych	0	0
Stan aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu ujęty w aktywach	7 812	6 775

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego w tys. zł

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	Stan na	
	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	6 985	7 140
<i>z tego:</i>		
<i>Ujęte w rachunku zysków i strat</i>	4 681	4 506
<i>Ujęte bezpośrednio w kapitałach własnych</i>	2 304	2 634
Zwiększenia w okresie - ujęte w rachunku zysków i strat z tytułu:	355	215
– <i>niezrealizowanych różnic kursowych</i>	15	207
– <i>różnicy pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych</i>		0
– <i>inne</i>	340	8
Zmniejszenia w okresie - ujęte w rachunku zysków i strat z tytułu:	937	40
– <i>niezrealizowanych różnic kursowych</i>	0	0
– <i>inne</i>	937	40
Stan na koniec okresu - dotyczy rachunku zysków i strat	4 099	4 681
Zmiana stanu rezerw z tytułu podatku odroczonego ujęta w rachunku zysków i strat	-582	175
Zwiększenia w okresie - ujęte w kapitałach własnych	0	0
Zmniejszenia w okresie - ujęte w kapitałach własnych	336	330
Stan na koniec okresu - dotyczy kapitałów własnych	1 968	2 304
Zmiana stanu rezerw z tytułu podatku odroczonego ujęta kapitałach własnych	-336	-330
Stan rezerw z tytułu podatku odroczonego ogółem na koniec okresu ujęty w pasywach	6 067	6 985

4.6.5 Nota 4.5. Zapasy

w tys. zł

Zapasy	Stan na	
	31.12.2014	31.12.2013
- materiały	31 719	32 050
- półprodukty i produkty w toku	9 278	8 147
- produkty gotowe	28 123	27 391
- towary	751	19
Zapasy razem	69 871	67 607
Odpis aktualizujący	5 035	5 058
Zapasy brutto	74 906	72 665

w tys. zł

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	Stan na	
	31.12.2014	31.12.2013
Stan odpisów na początek okresu	5 058	2 697
Zwiększenia razem; z tego z tytułu:	1 852	3 452
zapasów wolnorotujących	674	2 273
wyceny zapasów	1 178	1 179
Zmniejszenia razem; z tego z tytułu:	1 875	1 091
sprzedaży, zużycia	630	81
odwrócenia odpisów	1 245	1 010
Stan odpisów na koniec okresu	5 035	5 058

4.6.6 Nota 4.6. Należności

w tys. zł

Należności	Stan na	
	31.12.2014	31.12.2013
a) od jednostek powiązanych	15 007	20 301
- z tytułu dostaw i usług	14 841	19 023
- zaliczki inwestycyjne	166	569
- inne	0	709
b) należności od pozostałych jednostek	76 924	80 110
- z tytułu dostaw i usług	72 472	73 723
- z tytułu pozostałych podatków	2 636	4 439
- zaliczki inwestycyjne	178	475
- inne	1 638	1 473
Należności krótkoterminowe netto, razem	91 931	100 411
odpisy aktualizujące wartość należności	3 738	3 867
Należności krótkoterminowe brutto, razem	95 669	104 278

w tys. zł

Odpisy aktualizujące należności	Stan na	
	31.12.2014	31.12.2013
Stan odpisów na początek okresu; z tego z tytułu:	3 867	3 901
dostaw i usług	3 675	3 618
pozostałych należności	192	283
Zwiększenia razem; z tego z tytułu:	958	1 696
dostaw i usług	958	1 663
pozostałych należności	0	33
Zmniejszenia razem; z tego z tytułu:	1 087	1 730
dostaw i usług	1 085	1 606
pozostałych należności	2	124
Stan odpisów na koniec okresu; z tego z tytułu:	3 738	3 867
dostaw i usług	3 548	3 675
pozostałych należności	190	192

4.6.7 Nota 4.7. Rozliczenia międzyokresowe czynne

W rozliczeniach międzyokresowych prezentowane są wydatki związane z kolejnymi okresami sprawozdawczymi następującymi po dniu bilansowym.

4.6.8 Nota 4.8. Środki pieniężne

Struktura środków pieniężnych prezentowanych w bilansie przedstawia się następująco.

w tys. zł

Wyszczególnienie	Stan na	
	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w kasie	28	20
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	141 529	87 101
Środki pieniężne razem	141 557	87 121
w tym:		
- w walucie polskiej	141 535	87 097
- w walutach obcych	22	24

4.6.9 Nota 4.9. Kapitał zakładowy

Zmiany w kapitale zakładowym, które występowały od dnia powstania spółki przedstawia poniższe zestawienie.

Seria/emisja Rodzaj akcji (udziałów)	Liczba akcji (udziałów)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	1 550 000	3 100 000,0	środki własne	1991-01-02
B	800 000	1 600 000,0	środki własne	1995-10-30
C	2 350 000	4 700 000,0	środki własne	1996-04-12
D	500 000	1 000 000,0	środki własne	1996-11-29
Umorzenie	-391 304	-782 608,0		2000-04-21
Umorzenie	-282 224	-564 448,0		2000-10-12
Umorzenie	- 1 131 617	-2 263 234,0		2003-10-15
Umorzenie	-848 713	-1 697 426,0		2004-05-27
I Transza - opcje	149 996	299 992,0	środki własne	2005-01-21
II Transza - opcje	149 996	299 992,0	środki własne	2005-07-29
III Transza - opcje	150 008	300 016,0	środki własne	2006-07-14
Umorzenie	-128 824	-257 648,0		2006-10-26
Kapitał razem	2 867 318	5 734 636,0	X	X
Po podziale akcji 1:10	28 673 180	5 734 636,0		2008-01-31
Umorzenie	-2 364 678	-472 935,6		2009-10-28
IV Transza z Programu z 2006r	210 130	42 026		2013-03-29
IV Transza z Programu z 2006r	76 580	15 316		2013-07-12
V Transza z Programu z 2006r	286 710	57 342		2014-02-06
Kapitał razem	26 881 922	5 376 384,40		X

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stomil Sanok S.A. w dniu 11.09.2006r. podjęto uchwałę o emisji obligacji serii B z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji w ramach programu motywacyjnego, adresowanego do kluczowych pracowników Stomil Sanok S.A.

Na podstawie ww. uchwały NWZA, 26 października 2006 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie dokonał rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 268 710 zł w drodze emisji 1 433 550 akcji o wartości nominalnej 20 groszy każda. W 2013r program ten się zakończył. W jego wyniku zostały wyemitowane akcje wynikające z dwóch transz (IV i V).

W dniu 31 stycznia 2008 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podziału akcji Stomil Sanok S.A. poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji i zwiększenie liczby akcji bez obniżenia kapitału zakładowego Spółki w stosunku 1:10.

Kapitał zakładowy po rejestracji podziału akcji wynosił 5 734 636 złotych i dzielił się na 28 673 180 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 20 groszy każda. Po zarejestrowaniu podziału akcji ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosiła 28 673 180.

W dniu 28 października 2009 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku umorzenia 2 364 678 akcji Spółki nabytych przez Spółkę w celu ich umorzenia, dokonanego uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2009 roku. Kapitał zakładowy po rejestracji umorzenia akcji własnych wynosił 5 261 700,40 złotych i dzielił się na 26 308 502 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 20 groszy każda. Po zarejestrowaniu obniżenia kapitału ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosiła 26 308 502.

Na podstawie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, wyrażenia zgody na przeprowadzenie w Spółce Programu Motywacyjnego w latach 2014-2017 oraz zmiany statutu Spółki, podjętej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 23 czerwca 2014 roku, kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 215.054,40 złotych. Łączna, maksymalna liczba wyemitowanych akcji nie może być większa aniżeli 1 075 272 szt.

Postanowieniem z dnia 29 października 2014 r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Stomil Sanok S.A..

4.6.10 Nota 4.10. Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

w tys. zł

Rezerwy długoterminowe	Stan na	
	31.12.2014	31.12.2013
Stan rezerw długoterminowych na początek okresu:	14 758	14 210
<i>z tego</i>		
<i>na świadczenia emerytalno-rentowe</i>	5 913	4 670
<i>na nagrody jubileuszowe</i>	8 845	9 540
Zwiększenia	1 541	1 400
<i>z tego</i>		
<i>na świadczenia emerytalno-rentowe</i>	1 171	1 370
<i>na nagrody jubileuszowe</i>	370	30
Zmniejszenia	799	852
<i>z tego</i>		
<i>na świadczenia emerytalno-rentowe</i>	403	127
<i>na nagrody jubileuszowe</i>	396	725
Stan rezerw długoterminowych na koniec okresu	15 500	14 758
<i>z tego</i>		
<i>na świadczenia emerytalno-rentowe</i>	6 681	5 913
<i>na nagrody jubileuszowe</i>	8 819	8 845

Rezerwy krótkoterminowe	Stan na	
	31.12.2014	31.12.2013
Stan rezerw krótkoterminowych na początek okresu:	12 064	8 770
<i>z tego</i>		
<i>na świadczenia emerytalno-rentowe</i>	296	278
<i>na nagrody jubileuszowe</i>	1 389	1 395
<i>na inne świadczenia pracownicze</i>	6 216	4 537
<i>pozostałe rezerwy</i>	4 163	2 560
Zwiększenia	8 517	7 759
<i>z tego</i>		
<i>na świadczenia emerytalno-rentowe</i>	554	157
<i>na nagrody jubileuszowe</i>	287	352
<i>na inne świadczenia pracownicze</i>	4 211	3 838
<i>pozostałe rezerwy</i>	3 465	3 412
Zmniejszenia	6 046	4 465
<i>z tego</i>		
<i>na świadczenia emerytalno-rentowe</i>	401	139
<i>na nagrody jubileuszowe</i>	338	358
<i>na inne świadczenia pracownicze</i>	3 870	2 159
<i>pozostałe rezerwy</i>	1 437	1 809
Stan rezerw krótkoterminowych na koniec okresu	14 535	12 064
<i>z tego</i>		
<i>na świadczenia emerytalno-rentowe</i>	449	296
<i>na nagrody jubileuszowe</i>	1 338	1 389
<i>na inne świadczenia pracownicze</i>	6 557	6 216
<i>pozostałe rezerwy</i>	6 191	4 163

4.6.11 Nota 4.11. Przychody przyszłych okresów - długoterminowe i krótkoterminowe

w tys. zł

Wyszczególnienie	Stan na	
	31.12.2014	31.12.2013
Długoterminowe		
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	6 130	6 130
Dotacje	962	1 424
Przychody przyszłych okresów – część długoterminowa,	7 092	7 554
Krótkoterminowe		
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	0
Dotacje	463	745
Przychody przyszłych okresów – część długoterminowa,	463	745

4.6.12 Nota 4.12. Kredyty i papiery dłużne krótkoterminowe

w tys. zł

Wyszczególnienie	Stan na	
	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty krótkoterminowe,	63 697	47 487
w tym:		
- kredyty w walucie polskiej	0	0
- kredyty w walutach obcych	63 697	47 487

Struktura kredytów wg stanu na 31.12.2014r.

Nazwa Banku udzielającego kredyt, jego siedziba	Kwota kredytu wg. umowy w tys. zł.	Stan zadłużenia na dzień bilansowy		Termin spłaty	Zabezpieczenie
		tys. zł	w tym w tys. EUR		
Bank Zachodni WBK Wrocław	45 000	23 930	5 614	30.06.2015	Cesja wierzytelności, hipoteka kaucyjna, cesja części wierzytelności ubezpieczenia budynków, weksel własny in blanco.
mBank SA	45 000	39 767	9 330	31.01.2015*	Zastaw na majątku obrotowym wraz z cesją praw z polisy, cesja należności handlowych, weksel własny in blanco.
Razem	90 000	63 697	14 944		

*Aneks nr 5 z dnia 29 stycznia 2015 r. termin został ustalony do końca stycznia 2016r.

Struktura kredytów wg stanu na 31.12.2013r.

Nazwa Banku udzielającego kredyt, jego siedziba	Kwota kredytu wg. umowy w tys. zł.	Stan zadłużenia na dzień bilansowy		Termin spłaty	Zabezpieczenie
		tys. zł	w tym w tys. EUR		
Bank Zachodni WBK Wrocław	45 000	20 123	4 852	30.06.2014	Cesja wierzytelności, hipoteka kaucyjna, cesja części wierzytelności ubezpieczenia budynków, weksel własny in blanco.
mBank SA (od 25.11.2013r.zmiana nazwy na mBank)	45 000	27 364	6 598	31.01.2014	Zastaw na majątku obrotowym wraz z cesją praw z polisy, cesja należności handlowych, weksel własny in blanco.
Razem	90 000	47 487	11 450		

4.6.13 Nota 4.13. Zobowiązania krótkoterminowe

w tys. zł

Wyszczególnienie	Stan na	
	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania handlowe	38 746	41 786
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14 703	617
Zobowiązania inne	8 651	10 015
<i>w tym:</i>		
- zobowiązania z tytułu innych podatków	3 228	2 978
- zobowiązania inwestycyjne	3 687	4 806
- fundusz socjalny	1 497	1 498
- zobowiązania pozostałe	239	733
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	62 100	52 418

4.6.14 Nota 4.14. Koszty rodzajowe

w tys. zł

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12	
	2014	2013
- amortyzacja	30 805	30 717
- zużycie materiałów i energii	320 893	322 514
- usługi obce	36 710	32 920
- podatki i opłaty	4 765	4 759
- wynagrodzenia	80 634	76 790
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	18 116	17 550
- pozostałe koszty rodzajowe	5 580	6 497
Koszty według rodzaju, razem	497 503	491 747
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-3 636	1 443
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (wielkość ujemna)	-4 210	-8 858
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-17 616	-17 907
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-27 680	-23 248
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	444 361	443 177
Koszt własny pozostałych przychodów	10 539	17 111
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 949	1 795
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	456 849	462 083

4.6.15 Nota 4.15. Pozostała działalność operacyjna

w tys. zł

Pozostałe przychody operacyjne:	Za okres od 01.01 do 31.12	
	2014	2013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	53	62
Dotacje rządowe	745	803
Inne przychody operacyjne	2 474	2 172
Pozostałe przychody operacyjne razem	3 272	3 037

w tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne:	Za okres od 01.01 do 31.12	
	2014	2013
Darowizny	495	445
Program motywacyjny	1 145	179
Rezerwy na ryzyko gospodarcze	1 011	1 695
Inne	869	223
Pozostałe koszty operacyjne, razem	3 520	2 542

4.6.16 Nota 4.16. Działalność finansowa

Przychody finansowe	w tys. zł	
	Za okres od 01.01 do 31.12	
	2014	2013
Dywidendy z tytułu udziałów	2 134	3 231
Odsetki	3 208	1 534
Wycena bilansowa opcji put	1 493	0
Pozostałe (w tym nadwyżka dodatnich różnic kursowych)	1 188	5
Pozostałe przychody finansowe, razem	8 023	4 770

Koszty finansowe	w tys. zł	
	Za okres od 01.01 do 31.12	
	2014	2013
Odsetki	378	406
Wycena bilansowa opcji call	2 393	0
Inne koszty (w tym nadwyżka ujemnych różnic kursowych)	142	2 098
Pozostałe koszty operacyjne, razem	2 913	2 504

4.6.17 Nota 4.17. Podatek dochodowy bieżący

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	Za okres od 01.01 do 31.12	
	2014	2013
1. Zysk (strata) brutto	109 535	85 070
2. Różnice pomiędzy zyskiem brutto, a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	14 229	10 669
– koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	17 872	15 600
– przychody nie podlegające opodatkowaniu	-3 220	-4 541
– darowizny podlegające odliczeniu	-423	-390
3. Podstawa opodatkowania	123 764	95 739
4. Podatek dochodowy bieżący (zobowiązanie)	23 392	18 190
5. Efektywna stawka podatkowa (pkt.4/pkt.1)* 100 w %	21,4%	21,4%

4.7 Segmenty branżowe

Rachunek zysków i strat wg segmentów branżowych za 12 m-cy 2014r

w tys. zł

Wyszczególnienie	Motoryzacja	Budownictwo	Przemysł i Rolnictwo	Mieszanki	Pozostałe	Razem
Przychody	305 406	129 332	75 162	214 383	14 496	738 779
Sprzedaż na zewnątrz	305 406	129 332	75 162	82 422	14 496	606 818
Sprzedaż między segmentami				131 961		131 961
Koszt wytworzenia produktów i koszty sprzedaży	257 309	89 965	52 257	195 712	11 183	606 426
Wynik	48 097	39 367	22 905	18 671	3 313	132 353
Koszty ogólnego zarządu						27 680
Pozostałe przychody						3 272
Pozostałe koszty operacyjne						3 520
Przychody finansowe						8 023
Koszty finansowe						2 913
Podatek dochodowy						21 773
						Zysk netto
						87 762

Aktywa i pasywa wg segmentów branżowych – stan na 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	Motoryzacja	Budownictwo	Przemysł i Rolnictwo	Mieszanki	Pozostałe segmenty i aktywa i pasywa nie przypisane do segmentów	Razem
Aktywa						
Rzeczowe aktywa trwałe	68 008	8 240	19 845	14 432	32 189	142 714
Wartości niematerialne	14 958	86	306	20	3 792	19 162
Zapasy	24 816	7 141	12 041	24 148	1 725	69 871
Należności	54 531	12 343	6 381	13 153	5 523	91 931
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne					549	549
Pozostałe aktywa nie przypisane do segmentów					211 650	211 650
Razem aktywa	162 313	27 810	38 573	51 753	255 428	535 877
Pasywa						
Zobowiązania krótkoterminowe	10 250	1 617	1 188	21 929	108 204	143 188
Pozostałe pasywa nie przypisane do segmentów					392 689	392 689
Razem pasywa	10 250	1 617	1 188	21 929	500 893	535 877

Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych za 12 m-cy 2014r.

Wyszczególnienie	Motoryzacja	Budownictwo	Przemysł i Rolnictwo	Mieszanki	Pozostałe	Razem
Nakłady inwestycyjne	39 199	534	2 118	919	4 789	47 559
Amortyzacja	15 571	1 941	3 856	3 734	5 703	30 805

Rachunek zysków i strat wg segmentów branżowych za 12 m-cy 2013r

Wyszczególnienie	Motoryzacja	Budownictwo	Przemysł i Rolnictwo	Mieszanki	Pozostałe	Razem
Przychody	287 498	128 387	78 754	213 893	11 877	720 409
<i>Sprzedaż na zewnątrz</i>	<i>287 498</i>	<i>128 387</i>	<i>78 754</i>	<i>79 031</i>	<i>11 877</i>	<i>585 547</i>
<i>Sprzedaż między segmentami</i>				<i>134 862</i>		<i>134 862</i>
Koszt wytworzenia produktów i koszty sprzedaży	257 524	92 242	56 572	199 582	8 932	614 852
Wynik	29 974	36 145	22 182	14 311	2 945	105 557
Koszty ogólnego zarządu						23 248
Pozostałe przychody operacyjne						3 037
Pozostałe koszty operacyjne						2 542
Przychody finansowe						4 770
Koszty finansowe						2 504
Podatek dochodowy						16 851
Zysk netto						68 219

Aktywa i pasywa wg segmentów branżowych – stan na 31.12.2013r.

Wyszczególnienie	Motoryzacja	Budownictwo	Przemysł i Rolnictwo	Mieszanki	Pozostałe segmenty i aktywa i pasywa nie przypisane do segmentów	Razem
Aktywa						
Rzeczowe aktywa trwałe	52 612	9 640	21 570	17 204	32 185	133 211
Wartości niematerialne	16 868	160	258	63	4 119	21 468
Zapasy	23 127	5 340	12 302	24 203	2 635	67 607
Należności	50 759	19 960	8 773	13 368	7 551	100 411
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne					506	506
Pozostałe aktywa nie przypisane do segmentów					127 736	127 736
Razem aktywa	143 366	35 100	42 903	54 838	174 732	450 939
Pasywa						
Zobowiązania krótkoterminowe	8 533	2 857	1 676	22 071	77 577	112 714
Pozostałe pasywa nie przypisane do segmentów					338 225	338 225
Razem Pasywa	8 533	2 857	1 676	22 071	415 802	450 939

Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych za 12 m-cy 2013r

Wyszczególnienie	Motoryzacja	Budownictwo	Przemysł i Rolnictwo	Mieszanki	Pozostałe	Razem
Nakłady inwestycyjne	16 958	1 538	2 414	1 199	7 743	29 852
Amortyzacja	16 061	1 841	3 618	4 117	5 080	30 717

4.8 Sprzedaż wg segmentów geograficznych

w tys. zł

Wyszczególnienie	Od 01.01.do 31.12.	
	2014	2013
Sprzedaż eksportowa razem:	402 555	402 261
<i>Kraje Unii Europejskiej</i>	289 077	277 086
<i>Kraje Europy Wschodniej</i>	62 130	71 884
<i>Pozostałe rynki zagraniczne</i>	51 348	53 291
Sprzedaż krajowa	204 263	183 286
Ogółem sprzedaż	606 818	585 547

4.9 Transakcje z podmiotami powiązanyimi.

w tys. zł

Sprzedaż do jednostek zależnych	Za okres od 01.01 do 31.12	
	2014	2013
Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	95 748	106 167
Przychody ze sprzedaży towarów	498	957
Przychody finansowe	2 589	3 514
Razem przychody	98 835	110 638

w tys. zł

Zakupy od jednostek powiązanych	Za okres od 01.01 do 31.12	
	2014	2013
Zakupy od jednostek zależnych (uznane jako koszt)	23 258	15 377
Zakupy od jednostek kontrolowanych przez osoby, które nadzorują Spółkę	317	113
Razem zakupy od jednostek powiązanych	23 575	15 490

Należności od jednostek zależnych	Stan na	
	31.12.2014	31.12.2013
Z tytułu dostaw i usług	14 841	19 022
Pozostałe należności	166	1 278
Pożyczki długoterminowe	32 819	5 806
Razem należności	47 826	26 106

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych:	Stan na	
	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania wobec jednostek zależnych	1 663	952
<i>Z tytułu dostaw i usług</i>	969	456
<i>Inwestycyjne</i>	694	496
Zobowiązania wobec jednostek kontrolowanych przez osoby, które nadzorują Spółkę	25	25
Razem zobowiązania	1 688	977

5 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka, z uwagi na posiadane instrumenty finansowe narażona jest na ryzyko kredytowe, płynności oraz ryzyko rynkowe, elementami którego są ryzyko walutowe i stopy procentowej. Spółka nie posiada instrumentów finansowych narażonych na ryzyko cenowe, o którym mowa w MSSF 7.

5.1 Ryzyko kredytowe

Maksymalna wartość bilansowa aktywów finansowych narażona na ryzyko kredytowe:

Wyszczególnienie	Stan na	
	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	60 582	33 569
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Należności	91 931	100 411
Wartość bilansowa, razem	152 513	133 980

Aktywa finansowe wyceniane są zgodnie z polityką rachunkowości obowiązującą w Spółce.

Klasyfikacja należności wykazanych w bilansie według długości okresu przeterminowania:

Wyszczególnienie	Stan na	
	31.12.2014	31.12.2013
Bez przeterminowania	77 515	80 641
Przeterminowane 0 - 30 dni	10 218	16 139
Przeterminowane 31 - 180 dni	2 629	2 128
Przeterminowane 181 - 365 dni	146	1 299
Przeterminowane powyżej 1 roku	1 423	204
Wartość należności netto, razem	91 931	100 411

Z wyjątkiem należności przedstawionych w powyższej tabeli, pozostałe aktywa finansowe nie są przeterminowane. Na należności przeterminowane zostały utworzone odpisy aktualizacyjne, które według stanu na 31.12.2014r. wynoszą 3 738 tys. zł.

Z uwagi na różnorodność odbiorców, w Spółce nie występuje istotne zagrożenie ryzykiem kredytowym.

Klienci, którzy korzystają z kredytu kupieckiego poddawani są procedurom weryfikacji przed udzieleniem kredytu kupieckiego.

Należności w kwocie 341 tys. zł. zabezpieczone są gwarancjami – dotyczy to przede wszystkim zaliczek wpłaconych przez Stomil Sanok S.A. na poczet niektórych dostaw inwestycyjnych. Część należności Spółka ubezpiecza w Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych (KUKE).

Środki pieniężne utrzymywane są na rachunkach w wiodących bankach.

5.2 Ryzyko płynności

Analiza wymagalności na 31 grudnia 2014 roku:

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	do 1 m-ca	2-6 miesięcy	6-12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi:	113 482	78 122	35 358	2	0
– <i>Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania</i>	49 790	38 355	11 433	2	
– <i>Kredyty bankowe</i>	63 692	39 767	23 925		
Instrumenty pochodne - opcje	2 392	4	554	1 834	0

Spółka prognozuje przyszłe wpływy i wydatki oraz dobiera źródła ich finansowania. Posiada niewykorzystaną część limitu kredytowego zwiększającą elastyczność finansową. Ponadto polityka związana z zarządzaniem kapitałami własnymi oraz osiągnięta rentowność powodują, że wszystkie swoje zobowiązania **spółka reguluje terminowo i na dzień bilansowy nie posiada zobowiązań przeterminowanych**.

Do finansowania działalności wykorzystuje kredyty obrotowe odnawialne z terminem spłaty do 30.06.2015r. oraz do 31.01.2016r. Umowy kredytowe przewidują możliwość prolongaty finansowania na kolejne okresy. Spółka zamierza utrzymywać dostępność limitów na obecnych poziomach.

Spółka na 31.12.2014r wykorzystywała limity kredytowe wyłącznie w walutach obcych w celu naturalnego równoważenia nadwyżki należności nad zobowiązaniami wyrażonymi w walutach.

5.3 Ryzyko walutowe

Stan należności i zobowiązań zagranicznych oraz krajowych wyrażonych w walutach obcych, które są narażone na ryzyko walutowe

Wyszczególnienie	Stan na			
	31.12.2014		31.12.2013	
	EUR	USD	EUR	USD
Należności handlowe i pozostałe	20 400	1 560	14 977	1 880
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-3 985	-319	-4 120	-395
Kredyty bankowe i środki pieniężne	-14 939	0	-11 447	2
Wartość bilansowa brutto, razem	1 476	1 241	-590	1 487

Dążąc do ograniczania ryzyka wynikającego z możliwości niekorzystnych wahań kursów, Spółka zaciąga kredyt dewizowy, który wykorzystywany jest do równoważenia rozrachunków walutowych w celu minimalizacji ewentualnych ujemnych różnic kursowych.

Dla Spółki, będącej eksporterem netto (głównie w zakresie EUR) osłabianie się PLN wobec Euro wpływa korzystnie na wynik z podstawowej działalności. W sytuacjach umacniania się PLN, w celu ograniczania ryzyka kursowego zawierane są transakcje pochodne, a także w całym okresie prowadzone są działania zmniejszające ekspozycję walutową poprzez dwustronne umowy handlowe podpisywane w odpowiednich walutach.

Z analizy wrażliwości ujmującej skutki wyłącznie zmienności poziomu kursów walut obcych wynika, iż umocnienie się PLN o 10% w porównaniu do średnich kursów EUR i USD ogłoszonych przez NBP na dzień 31.12.2014 roku, dla prezentowanych powyżej wartości skutkować będzie spadkiem zysku brutto o 1 065 tys. zł.

5.4 Ryzyko stopy procentowej

Wyszczególnienie	Stan na	
	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty o stopie procentowej opartej na WIBOR 1 miesiąc	0	0
Kredyty o stopie procentowej opartej na EURIBOR 1 miesiąc	23 930	20 123
Kredyty o stopie procentowej opartej na LIBOR ON	39 767	27 364

Przy założeniu, że w ciągu najbliższego roku po dacie bilansowej stopy procentowe oparte o EURIBOR mogą się wahać w granicach 0,5 punktu procentowego (licząc w stosunku do średniorocznych stawek z 2014 roku), wzrost oprocentowania spowodowałby wzrost kosztów finansowych łącznie o 318 tys. zł przy stanie kredytu na 31.12.2014 roku, a spadek oprocentowania skutkowałby poprawą wyniku brutto o w/w wartość.

5.5 Przychody i koszty dotyczące instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	2014			
	Z tytułu różnic kursowych, dywidend		Z tytułu odsetek i inne	
	przychody	koszty	przychody	koszty
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 135			
Należności		12 595	720	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 487		2 488	
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania		6 973		21
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym		1 035		499
Opcje		596		
Razem	23 622	21 199	3 208	520

6 Pozostałe informacje do raportu za rok 2014

6.1 Szacowanie wartości godziwej

Spółka przyjmuje, że wartość bilansowa pożyczek, należności handlowych (pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości) jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Wartość godziwa posiadanych udziałów w spółkach zależnych wchodzących w skład aktywów finansowych oparta jest na cenie nabycia.

6.2 Zarządzanie kapitałem

Spółka spełnia wszystkie wymogi Kodeksu spółek handlowych dotyczące poziomu kapitału zakładowego oraz kapitału zapasowego. Jako kapitały własne spółka uznaje: kapitał akcyjny, zapasowy, kapitały z aktualizacji wyceny oraz zyski zatrzymane i zyski okresu sprawozdawczego. Do kapitałów zaliczany jest również kapitał z programu motywacyjnego. Sposób tworzenia i obowiązujące zasady - poza wymogami KSH - zawarto w treści niniejszego sprawozdania i w sprawozdaniu Zarządu.

W 2014 roku Spółka wypłaciła akcjonariuszom dywidendę z zysku za 2013 rok w wysokości 1,27 zł. na jedną akcję w łącznej kwocie 34 140 tys. zł.

Stan i strukturę kapitału własnego przedstawia zestawienie zmian w kapitale własnym.

Zarząd planuje złożenie wniosku do Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia o przeznaczenie zysku netto za 2014 r. w kwocie 87,8 mln zł na dywidendę i kapitał zapasowy.

6.3 Podmioty powiązane

Transakcje z podmiotami powiązanymi prezentowane są zgodnie z MSR 24 *Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych* – nota 4.9.

6.4 Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W 2014r. nie wystąpiły zmiany w strukturze gospodarczej Spółki.

6.5 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.

Stomil Sanok SA nie publikował prognoz wyników na 2014 rok.

6.6 Akcjonariusze, którzy posiadają ponad 5% akcji.

Według informacji otrzymanych przez Stomil Sanok S.A. akcjonariuszami, którzy posiadają ponad 5% akcji Stomil Sanok S.A – na dzień publikacji raportu – są:

Nazwa posiadacza akcji	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym oraz w liczbie głosów na WZA
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	3 100 000	11,53%
Marek Łęcki	2 967 900	11,04%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	2 697 209	10,03%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień"	2 656 357	9,88%
Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.*)	1 979 489	7,36%

*) do 1 stycznia 2015 roku prezentowano jako Aviva Investors Poland S.A. (zarządzający portfelami funduszy Aviva)

Podana liczba akcji Stomil Sanok S.A. będąca w posiadaniu znaczących Akcjonariuszy wynika ze złożonych świadectw depozytowych przy rejestracji na Walne Zgromadzenia Spółki, które odbyło się 23.06.2014r. oraz z uzyskanych informacji od Akcjonariuszy o liczbie nabytych/posiadanych akcji Spółki (raporty bieżące nr 3/2014 z 29.01.2014, 10/2014 z 4.06.2014, 16/2014 z 14.08.2014).

6.7 Akcje w posiadaniu osób zarządzających.

Według informacji otrzymanych przez Stomil Sanok SA - na dzień publikacji raportu - spośród osób zarządzających, akcje Stomil Sanok SA. posiadają: Marek Łęcki – 2 967 900 akcji, Marta Rudnicka – 1 307 820 akcji, Grażyna Kotar – 31 000 akcji, Marcin Saramak – 30 200 akcji, Rafał Grzybowski 10 000.

6.8 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Stomil Sanok SA ani podmioty od niej zależne nie są stronami żadnego postępowania sądowego lub przed organami administracji publicznej dotyczącego zobowiązań lub wiarytelności o łącznej wartości odpowiadającej co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

6.9 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Wyżej wymienione transakcje nie wystąpiły.

6.10 Informacja o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

Stomil Sanok SA ani podmioty od niej zależne nie udzielały poręczeń, o których mowa wyżej.

6.11 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Poza zmianami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie odnotowano innych istotnych zmian, o których wyżej.

6.12 Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Do najważniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na wyniki Stomil Sanok S.A. w najbliższych okresach sprawozdawczych zaliczyć należy:

- globalną sytuację polityczną, w tym w Europie Wschodniej, krajach Bliskiego Wschodu, Afryki Północnej, Azji Południowo – Wschodniej,
- sytuację gospodarczą w świecie, Europie i na podstawowych rynkach, na których sprzedaje Spółka tj.:
 - ✓ na rynku motoryzacji (Unia Europejska),
 - ✓ pasów klinowych dla rolnictwa i przemysłowych (kraj, Rosja, Ukraina),
 - ✓ budownictwa – stolarki otworowej: systemy uszczelnień i uszczelki samoprzylepne – kraj, Rosja, Ukraina, UE,
- kursy walut EUR/PLN; BYR/PLN; UAH/PLN; RUB/PLN, w tym ewentualna dewaluacja UAH, RUB, BYR,
- presję klientów - głównie z rynku pierwotnego - na obniżenie ceny,
- dostępność kredytów dla bezpośrednich i pośrednich odbiorców wyrobów, towarów Spółki – zwłaszcza dla osób fizycznych, w tym prowadzących działalność gospodarczą (ważne dla segmentu rolnictwa i budownictwa),
- termin uruchomienia programu PROW 2015-2020 – dla sprzedaży w segmencie rolniczym.

6.13 Ważne oszacowania i założenia

Oszacowania i osądy poddaje się okresowej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które wydają się zasadne.

6.14 Sprawozdanie finansowe w warunkach hiperinflacji

W Spółce nie ma zastosowania MSR 29 dotyczący hiperinflacji.

6.15 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły zdarzenia po dacie bilansu mające wpływ na prezentowane dane finansowe.

6.16 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w 12 marca 2015 roku.

Zarząd STOMIL SANOK S.A.:

- | | | |
|--------------------|--------------------|-------|
| 1. Prezes Zarządu | – Marek Łęcki | ..... |
| 2. Członek Zarządu | – Marta Rudnicka | ..... |
| 3. Członek Zarządu | – Grażyna Kotar | ..... |
| 4. Członek Zarządu | – Marcin Saramak | ..... |
| 5. Członek Zarządu | - Rafał Grzybowski | ..... |

Sporządził: Zbigniew Magryta



Sprawozdanie Zarządu z działalności

Stomil Sanok S.A.

za 2014 rok

Sanok, marzec 2015 r.

Spis treści

1	Informacje podstawowe	3
1.1	Stomil Sanok S.A.....	3
1.2	Zmiany w kapitale zakładowym w ciągu 2014 r	3
1.3	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA Spółki	3
2	Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe ujęte w sprawozdaniu finansowym.....	4
2.1	Podstawowe wielkości charakteryzujące wyniki Spółki.....	4
2.2	Istotne ryzyka i zagrożenia	6
3	Przychody ze sprzedaży – zasady dystrybucji	7
3.1	Zasady dystrybucji wyrobów na rynkach zagranicznych.....	8
4	Źródła zaopatrzenia w surowce i materiały.....	8
5	Informacja o znaczących umowach dla działalności gospodarczej.....	8
5.1	Umowy kredytowe, gwarancje, poręczenia	8
5.2	Umowy ubezpieczeniowe	9
5.3	Inne umowy	9
6	Informacje o głównych inwestycjach w środki trwałe, wartości niematerialne.....	10
7	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	10
8	Sytuacja kadrowa spółki, wynagrodzenia	10
9	Liczba i wartość nominalna akcji Stomil Sanok S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	11
10	Działania w zakresie poprawy warunków pracy i ochrony środowiska.....	11
11	Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ..	12
12	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Stomil Sanok S.A. w 2014 roku	12

1 Informacje podstawowe

1.1 Stomil Sanok S.A.

Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok S.A. są kontynuatorem tradycji Polskiej Spółki dla Przemysłu Gumowego „SANOK” S.A. powstałej w 1932 roku oraz następcą prawnym przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil w Sanoku.

Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok S.A. została wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie pod Nr KRS 0000099813.

Kapitał zakładowy na 31.12.2014 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 5 376 384,40 zł i dzieli się na 26 881 922 akcje o wartości nominalnej 20 groszy każda.

Spółka jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której na dzień bilansowy i na dzień sporządzenia sprawozdania wchodzi podmioty zależne opisane w punkcie 1 w sprawozdaniu finansowym Stomil Sanok S.A. i Grupy Stomil Sanok.

Stomil Sanok S.A., ani jednostki od niej zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Spółka nie dokonywała inwestycji w podmioty spoza grupy kapitałowej.

Spółka, ani podmioty od niej zależne, nie są stronami żadnego postępowania sądowego lub przed organami administracji publicznej dotyczącego zobowiązań ani wiarygodności o łącznej wartości odpowiadającej co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

1.2 Zmiany w kapitale zakładowym w ciągu 2014 r

W dniu 6 lutego 2014 Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału o 57 342 zł tytułem objęcia 286 710 akcji w ramach warunkowo podwyższonego kapitału zakładowego związanego z Transzą V programu opcyjnego (raport bieżący nr 6/2014). Podwyższenie kapitału nastąpiło z chwilą zapisania emitowanych akcji na rachunku papierów wartościowych w KDPW, co miało miejsce 13 sierpnia 2013 r.

Na podstawie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, wyrażenia zgody na przeprowadzenie w Spółce Programu Motywacyjnego w latach 2014-2017 oraz zmiany statutu Spółki, podjętej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 23 czerwca 2014 roku, kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 215 054,40 złotych. Łączna, maksymalna liczba wyemitowanych akcji nie może być większa aniżeli 1 075 272 szt.

Postanowieniem z dnia 29 października 2014 r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Stomil Sanok S.A..

1.3 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA Spółki

Na dzień 12 marca 2015 r. następujący akcjonariusze posiadali ponad 5% akcji Stomil Sanok S.A. i ponad 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki:

Lp.	Nazwa posiadacza akcji	liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym oraz w liczbie głosów na WZA
1.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	3 100 000	11,53%
2.	Marek Łęcki	2 967 900	11,04%
3.	Aviva OFE Aviva BZ WBK	2 697 209	10,03%
4.	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień"	2 656 357	9,88%
5.	Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.*)	1 979 489	7,36%

*) do 1 stycznia 2015 roku prezentowano jako Aviva Investors Poland S.A. (zarządzający portfelami funduszy Aviva)

Podana liczba akcji Stomil Sanok S.A. będąca w posiadaniu znaczących Akcjonariuszy wynika ze złożonych świadectw depozytowych przy rejestracji na Walne Zgromadzenia Spółki, które odbyło się 23.06.2014r. oraz z uzyskanych informacji od Akcjonariuszy o liczbie nabytych/posiadanych akcji Spółki (raporty bieżące: 3/2014 z 29 stycznia, 10/2014 z 4 czerwca, 16/2014 z 14 sierpnia 2014).

2 Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe ujęte w sprawozdaniu finansowym

2.1 Podstawowe wielkości charakteryzujące wyniki Spółki

Wyszczególnienie	Stan na		Dynamika 2014/2013 %
	31.12.2014	31.12.2013	
Przychody ze sprzedaży	606 818	585 547	103,63%
Zysk operacyjny	104 425	82 804	126,11%
Zysk brutto (przed podatkiem)	109 535	85 070	128,76%
EBITDA	135 230	113 521	119,12%
Zysk netto	87 762	68 219	128,65%

Przychody ze sprzedaży w 2014 r. wzrosły w porównaniu do 2013 r. o 21,3 mln zł (3,63%) i w podziale na grupy asortymentowe przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	2014		2013		Dynamika 2014/2013 (%)
	Wartość w tys. zł	%	Wartość w tys. zł	%	
Motoryzacja	305 406	50,3%	287 498	49,1	106,23%
Budownictwo	129 332	21,3%	128 387	21,9	100,74%
Przemysł i rolnictwo	75 162	12,4%	78 754	13,4	95,44%
Mieszanki	82 422	13,6%	79 031	13,5	104,29%
Pozostałe	14 496	2,4%	11 877	2,1	122,05%
OGÓŁEM SPRZEDAŻ	606 818	100,0%	585 547	100,0	103,63%

Do wzrostu przychodów przyczyniła się przede wszystkim istotnie wyższa sprzedaż w segmencie motoryzacji - o 17,9 mln zł (dynamika 106,23%). Jest to efekt pozyskania nowych projektów, klientów i rynków głównie z terytorium Unii Europejskiej i USA. Sprzedaż wyrobów dedykowanych dla motoryzacji stanowiła ponad 50% z ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży. W każdym z pozostałych segmentów, z wyjątkiem segmentu przemysłu i rolnictwa (spadek o 4,6%) odnotowano wzrost sprzedaży. Głównym powodem niższej sprzedaży w segmencie Przemysłu jest spadek obrotów w zakresie wyrobów dla farmacji (spadek o 3,6 mln zł.) spowodowany ograniczeniem zamówień ze względu na kłopoty finansowe głównego odbiorcy tego asortymentu na rynku ukraińskim.

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Stomil Sanok S.A. przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	2014		2013		Dynamika 2014/2013 (%)
	Wartość w tys. zł	%	Wartość w tys. zł	%	
Kraje UE	289 077	47,6	277 086	47,3	104,33%
Kraje Europy Wschodniej	62 130	10,2	71 884	12,3	86,43%
Pozostałe rynki zagraniczne	51 348	8,5	53 291	9,1	96,35%
Sprzedaż krajowa	204 263	33,7	183 286	31,3	111,45%
Ogółem sprzedaż	606 818	100,0	585 547	100,0	103,63%

W strukturze sprzedaży największy udział ma eksport do krajów Unii Europejskiej – prawie połowa ogólnej wartości przychodów i w ciągu 2014r prawie 12 mln zł przyrostu. Niższa sprzedaż – w 2014r- do krajów Europy Wschodniej objętych kryzysem polityczno-ekonomicznym i działaniami wojennymi została zrekompensowana istotnie wyższym eksportem do krajów Unii Europejskiej i większą sprzedażą dla klientów w kraju.

Do Europy Wschodniej sprzedano mniej mieszanek gumowych, pasów klinowych oraz uszczelk systemowych (STL). Największy spadek odnotowano w segmencie mieszanek. Spowodowany był on niższym zapotrzebowaniem spółki zależnej Stomil Sanok BR zarówno na mieszanki stosowane do produkcji uszczelk systemowych dla budownictwa jak i dla asortymentu AGD.

Sprzedaż pasów klinowych na rynku wschodnim obniżyła się w porównaniu do 2013r. o 9,6%, głównie na rynku ukraińskim w asortymencie pasów przemysłowych - zła koniunktura w przemyśle ukraińskim na skutek istniejącej sytuacji politycznej.

Spadek sprzedaży w obszarze uszchelek dla budownictwa wywołany został zmniejszeniem popytu na rynku rosyjskim.

Z punktu widzenia czynników makroekonomicznych, rok 2014r był dla Stomil Sanok S.A rokiem sprzyjającym. Stosunkowo niskie ceny ropy naftowej – czynnika kształtującego koszty produkcji podstawowych surowców wykorzystywanych do produkcji mieszanek gumowych, a także ich dostępność przełożyły się na niższe koszty wytworzenia półfabrykatów do produkcji finalnych wyrobów. W 2014r także kursy podstawowych walut były korzystnie dla firm, które mają ekspozycję walutową „netto eksportera” – przychody w walutach obcych są wyższe niż koszty rozliczane w walutach.

Poza czynnikami makroekonomicznymi na niższe tempo wzrostu kosztów wytworzenia produktów wpływ miała także poprawa efektywności działania - względnie niższe koszty robocizny i pozostałych materiałów, przede wszystkim w motoryzacji na skutek opanowania procesów produkcyjnych wyrobów wdrożonych do produkcji przed 2014. Relatywnie niższe były także koszty stałe przeliczone na jednostkę produkcji – efekt dźwigni operacyjnej z tytułu wyższej sprzedaży.

Pozostała działalność operacyjna nie zmieniła istotnie wyników ze sprzedaży.

W działalności finansowej osiągnięto istotnie wyższe przychody i zyski niż w 2013r. Jest to efekt, przede wszystkim wyższych odsetek od lokowanych nadwyżek gotówki, osiągniętych przychodów z tytułu zawartych kontraktów zabezpieczających (instrumenty pochodne) ryzyko kursowe w 2014r, a także z wyceny bilansowej tychże, zabezpieczających planowaną ekspozycję walutową na 2015r oraz z nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi (w 2013r przeważały ujemne różnice kursowe).

Efektywność działania charakteryzują poniższe wskaźniki:

Rentowność działalności	2014	2013
Marża zysku z podstawowej działalności <i>(zysk z podstawowej działalności /przychody ze sprzedaży)</i>	17,2%	14,1%
Marża zysku operacyjnego (zysk operacyjny/przychody ze sprzedaży)	17,2%	14,1%
Marża zysku brutto (zysk brutto/przychody ze sprzedaży)	18,1%	14,5%
Marża zysku netto (zysk netto/przychody ze sprzedaży)	14,5%	11,7%
Marża EBITDA (EBITDA/przychody ze sprzedaży)	22,3%	19,4%
Rentowność kapitałów własnych (zysk netto/kapitały własne)	24,1%	22,1%

Struktura majątku Spółki i źródeł jego finansowania przedstawia się jak niżej:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014		Stan na 31.12.2013	
	Wartość w tys. zł.	Struktura (%)	Wartość w tys. zł.	Struktura (%)
Aktywa trwale, w tym:	230 476	43,0	195 294	43,3
<i>Rzeczowe aktywa trwale</i>	142 714	26,6	133 211	29,5
Aktywa obrotowe, w tym:	305 401	57,0	255 645	56,7
<i>Zapasy</i>	69 871	13,0	67 607	15,0
<i>Należności krótkoterminowe</i>	91 931	17,2	100 411	22,3
<i>Środki pieniężne</i>	141 557	26,4	87 121	19,3
Razem aktywa	535 877	100,0	450 939	100,0

Aktywa Spółki zwiększyły się w ciągu 2014 roku o 18,8%, na co złożyła się przede wszystkim wyższa wartość gotówki o ponad 54 mln zł. Poziom ten determinowany jest przede wszystkim:

- wyższym zyskiem netto

- zaciągnięciem kredytów w Euro dla zabezpieczenia przepływów pieniężnych w walutach obcych (równoważenie nadwyżki należności nad zobowiązaniami z tytułu dostaw, wyrażonymi w euro); koszty kredytu są niższe od odsetek uzyskiwanych z lokat,
- lepszą gospodarką kapitałem obrotowym – krótszy cykl konwersji gotówki.

Źródła finansowania majątku nie uległy większym zmianom i przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014		Stan na 31.12.2013	
	Wartość w tys. zł.	Struktura (%)	Wartość w tys. zł.	Struktura (%)
Kapitał własny	364 030	67,9	308 928	68,5
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	28 659	5,4	29 297	6,5
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	143 188	26,7	112 714	25,0
Razem pasywa	535 877	100,0	450 939	100,0

Podstawowe wskaźniki charakteryzujące płynność przedstawiają się następująco:

Finansowanie	2014	2013
Stopa zadłużenia (<i>zobowiązania ogółem/pasywa ogółem</i>)	0,32	0,31
Wskaźnik płynności bieżący (<i>aktywa bieżące/pasywa bieżące</i>)	2,13	2,27
Wskaźnik płynności szybki (<i>aktywa bieżące - zapasy-rozliczenia międzyokresowe/pasywa bieżące</i>)	1,64	1,66

2.2 Istotne ryzyka i zagrożenia

Główne ryzyka i zagrożenia związane z działalnością Spółki obejmują: ryzyko rynkowe, wynikające z konkurencyjności rynków, na których operuje Spółka, ryzyko kursowe wynikające z umocnienia się PLN w stosunku do innych walut oraz ryzyko zmian cen kluczowych surowców.

Ryzyko rynkowe

Sytuacja ekonomiczno – polityczna w 2014r;

- w segmentach, w których Spółka uzyskuje najwyższe przychody i wyniki nie miała negatywnego wpływu na osiągnięte rezultaty,
- sprzedaż i wyniki uzyskiwane we współpracy z klientami z krajów Europy Wschodniej nie były w poprzednich okresie wyższe niż kilkanaście procent wyników ogółem,
- spadek sprzedaży w 2014r na wschodnich rynkach wynikający z trudniejszych warunków działania został zrekompensowany poprzez wzrost sprzedaży w segmencie motoryzacji - dywersyfikacja kierunków sprzedaży miała pozytywny wpływ na osiągnięte wyniki przez Stomil Sanok S.A.

W przypadku naszej Spółki, w perspektywie 2015 roku, najistotniejszym ryzykiem związanym z rynkiem wydaje się być nadal ryzyko związane z sytuacją polityczno - gospodarczą we Wschodniej Europie, która stanowi rynek zbytu dla wyrobów Stomilu Sanok S.A. oraz spółki zależnej Stomil Sanok BR (Białoruś) prowadzącej działalność w segmencie budownictwa oraz segmencie przemysłu i rolnictwa.

Ryzyko zmian cen surowców i materiałów

Zmienność na rynku surowców stosowanych przez Stomil Sanok S.A polega na dostępności surowców i materiałów, jak również dotyczy ich cen. Spółka narażona jest na ryzyko wzrostu cen kluczowych surowców (kauczuki syntetyczne i naturalne, sadze techniczne, plastyfikatory), środków chemicznych, olejów, tworzyw, stali, aluminium oraz bawełny, które to materiały są kluczowe dla kosztów produkcji.

Ryzyko kursowe

Z uwagi na znaczący udział eksportu w przychodach ze sprzedaży, ryzyko kursowe ma dwojaki wpływ na wyniki Spółki: z jednej strony ryzyko uzyskania planowanego zysku operacyjnego i planowanych rentowności, a z drugiej strony skutki w przepływach finansowych wynikających z rozliczeń należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

W związku z ekspozycją walutową „eksportera” tj. nadwyżką przychodów nad wydatkami rozliczanymi w walutach obcych Spółka stara się minimalizować ekspozycję wprowadzając w miarę możliwości rozliczenia z tytułu sprzedaży w złotówkach, a po stronie kosztów – rozliczenia w walutach obcych wśród dostawców krajowych zainteresowanych takim rozliczeniem, a także (w przypadkach przewidywanego umacniania się złotówki) zabezpiecza planowaną ekspozycję instrumentami pochodnymi.

Z uwagi na posiadaną strukturalną nadwyżkę wpływów nad wydatkami w walutach obcych w sferze rozrachunków, Spółka prowadzi politykę równoważenia tej nadwyżki poprzez zaciąganie kredytu walutowego.

Na wyniki Spółki może oddziaływać również ryzyko dewaluacji walut obcych (zwłaszcza wschodnich) w relacji do złotówki – konkurencyjność wyrobów Stomil Sanok S.A w porównaniu z wyrobami lokalnych konkurentów spada. W przypadku wyników Grupy, z uwagi na przeliczenie na walutę sprawozdawczą tj. złotówki, prezentowane wyniki relatywnie niższe.

3 Przychody ze sprzedaży – zasady dystrybucji

Podstawową działalnością Stomil Sanok S.A. jest produkcja i sprzedaż wyrobów gumowych, którą można podzielić pod względem technologii wytwarzania na 4 zasadnicze grupy: artykuły formowe, artykuły wytłaczane, pasy klinowe i mieszanki gumowe – opisane w sprawozdaniu finansowym za 2014r w pkt. 1.

Stomil Sanok S.A. prowadzi sprzedaż bezpośrednio do klientów (OEM, Tier 1, Tier 2), do firm dystrybucyjnych i handlowych oraz poprzez spółki dystrybucyjne – zależne od Stomil Sanok S.A. Zasady dystrybucji wyrobów na rynku krajowym:

Rynek krajowy, a ściślej krajowych odbiorców wyrobów gumowych można podzielić na dwie, zasadniczo różne części:

1. *Rynek pierwotny* – *producenci, którzy elementy gumowe montują w swoich wyrobach.*
2. *Rynek wtórny* – *użytkownicy, którzy dokonują wymiany gumowych podzespołów eksploatowanych przez siebie produktów.*

Z uwagi na fakt, że potrzeby, wymagania i organizacja w każdej z tych grup są odmienne, zostały wyodrębnione dwa odmienne kanały dystrybucji.

Rynek pierwotny - klienci charakteryzują się wysokim poziomem wiedzy na temat swoich potrzeb, posiadają zróżnicowane, ale każdy ściśle określone wymagania techniczne, planują produkcję (a więc i zapotrzebowanie) z dużym wyprzedzeniem, odznaczają się wysokim stopniem lojalności wobec spełniającego ich wymagania dostawcy. Rynek ten jest obsługiwany bezpośrednio przez Stomil Sanok S.A., a współpraca odbywa się na zasadach określonych ramowymi umowami kooperacyjnymi.

Taki model umożliwia:

- pełne wykorzystanie wiedzy technicznej i technologicznej obu stron, a więc stały rozwój, bieżące reakcje na nowe możliwości,
- optymalne planowanie produkcji – minimalizację zapasów magazynowych u obu stron,
- wysoki poziom wzajemnego zaufania, wyrażający się odbiorem dostaw bez własnej kontroli jakości klienta.

Rynek wtórny - klienci swoje potrzeby ilościowe określają przede wszystkim na podstawie danych bieżących (popytu), natomiast parametry jakościowo – techniczne są przyjmowane na podstawie danych producenta. Ich priorytetem jest łatwa dostępność towaru po przystępnej cenie. Mając na uwadze te wymagania, Stomil Sanok S.A. zbudował profesjonalną, wieloszczeblową sieć dystrybucji, za pośrednictwem, której sprzedaje swoje wyroby. W kraju działa spółka Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Bogucinie k/Poznania ze 100% udziałem Stomil Sanok S.A.

Spółka dystrybucyjna ma organizację wielooddziałową z siedzibami oddziałów i magazynów zlokalizowanymi na terenie kraju.

Taka struktura pozwala na:

- utrzymanie towarów w ciągłej sprzedaży dzięki odpowiednim zapasom magazynowym, finansowanym w znacznym stopniu kredytem kupieckim,
- elastyczność – zróżnicowanie działania na zróżnicowanych rynkach,
- minimalizację kosztów transportu,
- gwarantowanie przez producenta wysokiej jakości i odpowiednich parametrów technicznych.

Na rynku wtórnym stosowany jest sprawdzony model działania, przybliżający bezpośrednio odbiorcy – indywidualnemu i dystrybucyjnemu - nasze produkty.

3.1 Zasady dystrybucji wyrobów na rynkach zagranicznych

Sprzedaż produktów na rynki zagraniczne odbywa się do następujących grup odbiorców:

- **rynek pierwotny** - odbiorcami są producenci samochodów, (w tym m.in. Daimler, Ford, Suzuki, Scania, DAF) i podzespołów (m.in. BWI /do 11.2009 Delphi/, Benteler, Inalfa, Thyssenkrupp, Webasto), a także producenci stolarki dla budownictwa.
- **rynek wtórny:**
 - o odbiorcami są firmy handlowe i handlowo - produkcyjne (*Resellers*), kupujące towar we własnym imieniu, zajmujące się głównie zaopatrywaniem rynku części zamiennych, a także zaopatrywaniem firm produkcyjnych w komponenty oraz
 - o spółki dystrybucyjne z Grupy Kapitałowej w Rosji i na Ukrainie, poprzez które Spółka sprzedaje głównie pasy klinowe dla rolnictwa i przemysłu w tych krajach, a także uszczelki do stolarki okiennej.

Zasady współpracy:

- dostawy do klientów odbywają się na podstawie ramowych kontraktów długo – lub krótkoterminowych w oparciu o zamówienia kwartalne, miesięczne lub bieżące,
- najczęściej stosowanymi bazami dostaw są: DAP, EXW, CIF, CIP, FOB, (INCOTERMS-2010).

Prowadzone w Spółce działania marketingowe zmierzają do wzbogacenia wiedzy o segmentach rynku, na których obecny jest Stomil Sanok S.A. jak i producentach technicznych wyrobów gumowych konkurujących zarówno na rynku pierwszego wyposażenia jak i części zamiennych.

Cel ten osiągnięto m.in. poprzez:

- stały przegląd zapytań ofertowych i zamówień głównych odbiorców, wskazujących na aktualne wymagania i potrzeby, wynikające z rozwoju ich firm,
- identyfikację wymagań i oczekiwań klientów względem wyrobów Spółki już produkowanych oraz nowouruchamianych,
- ciągłą analizę zachowań konkurencji,
- analizy benchmarkingowe,
- ocenę wielkości rynku wyrobów gumowych i udziału w nim Spółki,
- udział w targach o randze międzynarodowej.

Odbiorcy, do których sprzedaż przekracza 10% wartości sprzedaży ogółem.

Na koniec 2014 roku brak jest odbiorców, do których sprzedaż przekroczyła 10% wartości sprzedaży Stomil Sanok S.A.

Sprzedaż produktów Stomil Sanok S.A. do Spółki Stomil Sanok Dystrybucja Bogucin k/Poznań Spółka z o.o. stanowiła w 2014 r. 7,5% ogólnej wartości sprzedaży.

4 Źródła zaopatrzenia w surowce i materiały

W 2014 r. wartość zakupionych przez Stomil Sanok S.A. surowców i materiałów bezpośrednich do produkcji wyniosła 270,6 mln zł, z czego ponad 71% tej kwoty stanowiły zakupy realizowane w imporcie. Największą grupę zakupionych surowców stanowiły kauczuki oraz sadze.

Zakupy poszczególnych surowców i materiałów pochodzą z co najmniej dwóch alternatywnych źródeł zaopatrzeniowych, ażeby uniknąć uzależnienia się od jednego dostawcy. Żaden z dostawców nie posiada ponad 10% udziału w zakupach Stomil Sanok S.A.

5 Informacja o znaczących umowach dla działalności gospodarczej

5.1 Umowy kredytowe, gwarancje, poręczenia

W dniu 20 stycznia 2014r. został podpisany aneks do umowy kredytowej z mBank SA z siedzibą w Warszawie, w którym określono nowy termin spłaty kredytu na 30.01.2015r. a ostateczny termin obowiązywania gwarancji i akredytyw wystawionych za Spółkę ustalono na 30.12.2016r. Powyższą umowę przedłużono kolejnym aneksem z dnia 29.01.2015 roku - utrzymano kwotę kredytu udostępnionego Spółce do wykorzystania w ramach linii wieloproduktowej wynoszącą do 45 mln zł oraz określono termin spłaty kredytu na 30 stycznia 2016 roku, a termin obowiązywania gwarancji i akredytyw wystawionych za Spółkę na 30 grudnia 2017 roku. Kredyt oprocentowany jest według zmiennych stóp procentowych WIBOR i LIBOR, powiększonych o marżę banku.

W dniu 30.06.2014r. pomiędzy Stomil Sanok S.A., a bankiem Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu podpisany został aneks do Umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową. W wyniku podpisanego aneksu określono nowy termin spłaty kredytu na 30.06.2015r.,

a termin obowiązywania gwarancji i akredytyw wystawionych za Spółkę do 30.06.2016r. Wysokość stopy procentowej oparta jest o stawki WIBOR, EURIBOR, LIBOR plus marża banku.

Spółka nie widzi zagrożeń w zdolności w wywiązywaniu się z zaciągniętych zobowiązań.

W 2012 roku Stomil Sanok S.A. udzielił spółce zależnej RPS pożyczki długoterminowej – łącznie na 31.12.2014r należności Stomilu Sanok S.A. z tego tytułu wynoszą 1,4 mln EUR. Oprocentowane ustalono w oparciu o zmienną stopę procentową, opartą na francuskich przepisach krajowych. Termin wymagalności pożyczki ustalono do 31.03.2016 r.

W sierpniu 2013 roku Stomil Sanok S.A. udzielił Spółce zależnej Sanok (Qingdao) Auto Parts krótkoterminowej pożyczki w wysokości 22 tys. EUR, która wg stanu na 31.12.2013r objęto odpisem aktualizującym – SQAP nie generuje jeszcze przychodów, ponosi natomiast koszty związane z działaniami marketingowymi na tym rynku, a w konsekwencji jej aktualne wyniki nie wskazywały na możliwość spłaty w najbliższych miesiącach. Na 31.12.2014r – odpis na w/w należności utrzymano.

W październiku 2014 roku Stomil Sanok S.A podpisał ze spółką zależną Draftex Automotive GmbH dwie umowy pożyczki na łączną kwotę 8,1 mln EUR. Termin wymagalności ustalono na 31.12.2016, oprocentowanie wg stałej stopy procentowej. Należności Stomil Sanok S.A. z tego tytułu na koniec roku 2014 to 6,3 mln EUR. Pożyczka jest zabezpieczona na majątku spółki.

Akredytywy i gwarancje bankowe udzielone za Spółkę obowiązujące na dzień 31.12.2014 r.

Beneficjent	Kwota w pln	Obowiązuje do
Troester GmbH – akredytywa*)	358 033,20	28.02.2015
Izba Celna w Przemysłu - gwarancja	50 000,00	30.06.2015
Razem	408 033,20	

*) akredytywa wystawiona za Spółkę związana jest z zakupami inwestycyjnymi.

W oparciu o podpisaną umowę na dostawy maszyn i urządzeń, w przypadku gdy dostawca wymaga dokonania przedpłaty, wpłacona przez Stomil Sanok S.A. zaliczka zabezpieczana jest gwarancją na rzecz Stomil Sanok S.A., a na pozostałe wynagrodzenie wynikające z umowy wystawiane są gwarancje i akredytywy.

5.2 Umowy ubezpieczeniowe

Spółka Stomil Sanok S.A. zawarła następujące umowy ubezpieczenia:

- Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk,
- Ubezpieczenie OC deliktowej, kontraktowej, za produkt,
- Ubezpieczenie OC Członków Władz Spółki,
- Ubezpieczenia pojazdów: OC, NW, ASS, AC,
- Ubezpieczenie pracowników odbywających podróże służbowe,
- Ubezpieczenie niektórych krótkoterminowych należności z tytułu sprzedaży.

Umowy te zawarte zostały z wiarygodnymi firmami ubezpieczeniowymi.

5.3 Inne umowy

Spółka Stomil Sanok S.A. dokonuje sprzedaży swoich wyrobów na podstawie jednorazowych, powtarzalnych zamówień od swoich klientów. Nie posiada zawartych umów sprzedaży (dostawy), które określałyby z góry wielkość obrotów na dany rok z zobowiązaniem klienta do odebrania produktów o określonej wartości, a po stronie Spółki – z zobowiązaniem do dostarczenia produktów o określonej wartości.

Z klientami z segmentu motoryzacji, budownictwa i AGD Spółka zawiera ramowe umowy, w których szczegółowo normuje sposób składania zamówień i ich realizację, sposób ustalania cen oraz odpowiedzialność z tytułu rękojmi.

Także nabywanie surowców i materiałów do produkcji odbywa się na podstawie zamówień i umów miesięcznych, kwartalnych lub rocznych.

Stomil Sanok S.A. realizując program inwestycyjny, zawiera umowy z kontrahentami dostarczającymi maszyny, urządzenia lub sprzęt, określające: przedmiot, wartość nabywanych przedmiotów, specyfikację techniczną, warunki gwarancji, terminy zapłaty itd.

Umowy o świadczenie usług na rzecz Spółki są o wartości nie przekraczającej progu istotności.

Wszystkie wyżej wspomniane umowy w rozumieniu Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów

wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2014r poz. 133) nie są umowami znaczącymi, ponieważ ich wartości są niższe od 10% wartości przychodów ze sprzedaży lub kapitałów własnych spółki Stomil Sanok S.A.

Spółce nie są znane fakty zawarcia przez jej akcjonariuszy znaczących umów.

6 Informacje o głównych inwestycjach w środki trwałe, wartości niematerialne

Nakłady inwestycyjne w Stomil Sanok S.A. w 2014r w obszarze rzeczowego majątku trwałego i zakupu wartości niematerialnych wyniosły 32 276 tys. zł.

Wydatki dotyczyły m.in. zakupu nowych maszyn, urządzeń oraz modernizacji istniejących, zakupu sprzętu komputerowego, poprawą warunków BHP i ochrony środowiska, zakupu sprzętu pomocniczego i narzędzi.

W obszarze zakupów wartości niematerialnych Spółka poniosła również nakłady w kwocie 15 283 tys. zł. na prace nad nowymi projektami, które są sprzedawane po ich uruchomieniu klientom.

Łącznie wydatki inwestycyjne z w/w tytułów wynosiły 47 558 tys. zł.

W działalności inwestycyjnej wykazano także zakup praw do emisji CO2 w kwocie 582 tys. zł.

Wydatki inwestycyjne Stomil Sanok S.A. w 2014 r. finansowane były środkami własnymi.

7 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Przewidywane kierunki rozwoju

Główne wydatki inwestycyjne w 2015 r. skierowane będą na zakup i modernizację maszyn i urządzeń w celu powiększenia i odtworzenia zdolności produkcyjnych.

Inwestycje finansowane będą ze środków własnych.

Rezultaty prac rozwojowych z podziałem na ważniejsze tematy

W Stomil Sanok S.A. w 2014 roku prowadzono prace rozwojowe:

a. w dziedzinie surowców

Przeprowadzono testy z udziałem 39 rodzajów surowców:

– kauczuki	-	11 rodzajów,
– sadze i jasne napełniacze	-	4 rodzajów
– plastyfikatory	-	2 rodzaje,
– środki wulkanizujące, przyspieszacze, aktywatory	-	11 rodzajów,
– inne środki pomocnicze	-	11 rodzajów.

W wyniku powyższych działań do produkcji wdrożono 12 surowców: 2 z grupy kauczuki, 1 z grupy plastyfikatory, 1 z grupy: sadza i jasne napełniacze, 5 z grupy: środki wulkanizujące, przyspieszacze, aktywatory, 3 z grupy inne środki pomocnicze.

Uzyskane efekty to:

- wprowadzenie tańszych surowców i poszerzenie listy dostawców;
- rozszerzenie palety produkowanych mieszanek;
- optymalizacja własności mieszanek;
- optymalizacja własności przetwórczych;
- wprowadzenie zamienników surowców w miejsce dotychczas stosowanych w związku z zaprzestaniem ich produkcji przez dotychczasowych producentów.

b. w dziedzinie mieszanek

Prowadzono prace projektowe w wyniku, których opracowano 36 nowych mieszanek do produkcji wyrobów dla wielu klientów.

Ponadto prowadzono działania pod kątem optymalizacji mieszanek pod względem kosztowym i przetwórstwa. Obniżenie kosztów produkcji uzyskano poprzez: zastosowanie tańszych surowców i optymalizację technologii produkcji.

8 Sytuacja kadrowa spółki, wynagrodzenia

Zatrudnienie, średnia płaca i wydajność przedstawiały się jak niżej:

Wyszczególnienie	2014 rok	2013 rok
Średnie zatrudnienie w Spółce (etaty)	1 781	1 770
<i>z tego:</i>		
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	1 379	1 378
<i>w tym:</i>		
– w bezpośredniej produkcji	1 066	1 070
– na stanowiskach w pośredniej produkcji	313	308
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	402	392
Średnia płaca (w zł)	3 699	3 503
Pracownicy wynajmowani (osoby)	257	237

Łączne wynagrodzenie osób zarządzających Spółką za 2014 r. wyniosło 4 500 927 zł, w tym:

- wynagrodzenia stałe 2 609 100 zł
- wynagrodzenia zmienne 1 891 827 zł

z czego przypada na poszczególnych członków Zarządu (w zł):

	Wynagrodzenie		
	<i>stałe</i>	<i>premia</i>	<i>razem</i>
Marek Łęcki	714 000	520 574	1 234 574
Marta Rudnicka	480 000	350 191	830 191
Mariusz Młodecki (do 23.06.2014)	176 700	228 711	405 411
Grażyna Kotar	480 000	350 191	830 191
Marcin Saramak	480 000	350 191	830 191
Rafał Grzybowski (od 23.06.2014)	278 400	91 969	370 369

Łączne wynagrodzenie osób nadzorujących Spółkę - członków Rady Nadzorczej - za 2014 r. wyniosło 327 000 zł. z czego na poszczególnych członków Rady Nadzorczej przypada (w zł):

Jerzy Gabrielczyk	78 000,00
Grzegorz Stulgis	69 000,00
Michał Suflida	60 000,00
Grzegorz Rysz	60 000,00
Wojciech Adamczyk	60 000,00

Osoby nadzorujące i zarządzające nie zasiadają we władzach podmiotów zależnych lub stowarzyszonych.

9 Liczba i wartość nominalna akcji Stomil Sanok S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Według informacji posiadanych przez Spółkę spośród osób zarządzających następujące osoby dysponowały akcjami Stomil Sanok S.A. na dzień 31.12.2014 r.:

	<i>Ilość szt. akcji</i>	<i>Wartość nominalna w zł</i>
Marek Łęcki	2 967 900	593 580
Marta Rudnicka	1 307 820	261 564
Grażyna Kotar	31 000	6 200
Marcin Saramak	30 200	6 040
Rafał Grzybowski	10 000	2 000

10 Działania w zakresie poprawy warunków pracy i ochrony środowiska

W 2014 r. kontynuowano prace w zakresie poprawy warunków pracy i ochrony zdrowia pracowników dokonano wiele kolejnych zmian i ulepszeń poprzez:

- modernizację lub zakup nowoczesnych urządzeń produkcyjnych, bardziej bezpiecznych i mniej uciążliwych dla pracownika i środowiska,
- zakup nowych narzędzi i elektronarzędzi,
- remont i modernizację hal produkcyjnych, które w znaczący sposób poprawiły warunki i higienę pracy pracowników (ograniczenie zapylenia i hałasu, poprawa bezpieczeństwa transportu, komunikacji, ewakuacji),
- remont pomieszczeń biurowych, socjalnych, magazynowych,
- zakup nowoczesnego sprzętu kontrolno-ochronnego.

W 2014 roku na bieżąco monitorowano osiągnięcie celów wyznaczonych dla aspektów środowiskowych. Przeprowadzono również ocenę spełnienia wymagań prawnych, podczas której stwierdzono dotrzymanie wszystkich limitów określonych pozwoleniem zintegrowanym Spółki.

Na bieżąco były prowadzone pomiary emisji zanieczyszczeń pyłowo-gazowych, emisji lotnych związków organicznych LZO oraz emisji hałasu do środowiska. Jednocześnie, monitorowano jakość ścieków sanitarnych i przemysłowych.

W wyniku przeprowadzonych pomiarów stwierdzono dotrzymanie standardów emisyjnych.

Ograniczono negatywny wpływ na środowisko poprzez uszczelnienie układów hydraulicznych i pneumatycznych maszyn, modernizację instalacji odpylania jednej z linii produkcyjnych. Prowadzono także systematyczną wymianę sprzętu transportowego na nowoczesny, zasilany LPG lub elektrycznie. Ponadto, w Spółce jest prowadzony selektywny sposób zbierania odpadów komunalnych, co pozwala na zmniejszenie ilości odpadów trafiających na wysypiska.

W Spółce realizowane były działania mające na celu oszczędność energii elektrycznej. W konsekwencji przeprowadzenia inwestycji modernizacji oświetlenia w dwóch halach produkcyjnych, uzyskano świadectwa efektywności energetycznej.

Pozytywny wynik audytu nadzoru systemu zarządzania środowiskowego, według normy ISO 14001:2005, potwierdził skuteczność tego systemu oraz zgodność działalności Spółki z obowiązującym prawem, wymaganiami klientów oraz wymaganiami środowiskowymi.

11 Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W dniu 9 czerwca 2014 r. zawarta została umowa z „DORADCA” - Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie o dokonanie przeglądów półrocznych i badanie rocznych sprawozdań finansowych: jednostkowego i skonsolidowanego za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 r. Zgodnie z tymi umowami wynagrodzenie za w/w usługę wyniesie 64,5 tys. zł. Wynagrodzenie za dokonane przeglądy półrocznych sprawozdań i badania rocznych sprawozdań za 2013 rok wyniosło 63 tys. zł.

12 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Stomil Sanok S.A. w 2014 roku

Oświadczenie to stanowi załącznik do sprawozdania.

Zarząd STOMIL SANOK S.A.:

Prezes Zarządu	-	Marek Łęcki	.....
Członek Zarządu	-	Marta Rudnicka	.....
Członek Zarządu	-	Grażyna Kotar	.....
Członek Zarządu	-	Marcin Saramak	.....
Członek Zarządu	-	Rafał Grzybowski	.....

Sanok 12 marca 2015 r.

OŚWIADCZENIE

O STOSOWANIU W STOMIL SANOK S.A. ŁADU KORPORACYJNEGO w 2014 ROKU

(na podstawie §29 ust.5 Regulaminu Giełdy i Uchwały nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz §91 ust.5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych)

1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka

W roku 2014 stosowane były w Spółce zasady ładu korporacyjnego wprowadzone uchwałą Rady Nadzorczej GPW z dnia 4 lipca 2007r. wraz z późniejszymi zmianami i określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Zbiór zasad „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” w brzmieniu obowiązującym w 2014 roku stanowi Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej GPW z dnia 21 listopada 2012r. i dostępny jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie:

http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/regulacje/dobre_praktyki_16_11_2012.pdf

Spółka odstąpiła od stosowania zasad z powyższego zbioru, o czym poinformowała w raporcie bieżącym nr 1/2014_DP z 23.06.2014: „Informacja o niestosowaniu niektórych zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Działając zgodnie z §29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w związku z odbytym w dniu 23 czerwca 2014r. Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy Sanockich Zakładów Przemysłu Gumowego „STOMIL SANOK” Spółka Akcyjna z siedzibą w Sanoku, Zarząd „STOMIL SANOK” S.A. informuje, że nie była prowadzona w czasie rzeczywistym transmisja obrad w/w Walnego Zgromadzenia, ani dwustronna komunikacja, w ramach której akcjonariusze mogliby wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, jak również Spółka nie prowadziła zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia ani w formie audio, ani w formie wideo.

W związku z powyższym, nie zostały spełnione następujące zasady określone w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”:

- 1) Zasada nr 10 w części IV: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:
 - a. transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
 - b. dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

2/ Zasada nr 1. 9a) w części II: „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo”.

W ocenie Spółki, przestrzegane przez Spółkę procedury obowiązujące w zakresie zwołania oraz przebiegu walnego zgromadzenia zapewniają akcjonariuszom dostęp do wszystkich istotnych informacji dotyczących walnego zgromadzenia, w tym w szczególności pozwalają na podjęcie przez akcjonariusza decyzji o uczestnictwie w walnym zgromadzeniu, a niestosowanie powyższych zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” nie stanowi uszczuplenia praw akcjonariuszy związanych z udziałem w walnym zgromadzeniu. Decyzja Spółki o niestosowaniu w/w zasad w przypadku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23.06.2014r. podyktowana była również zagrożeniami natury technicznej i prawnej, które mogłyby wpłynąć na prawidłowy oraz niezakłócony przebieg walnego zgromadzenia. Spółka nie wyklucza stosowania w/w zasad w przyszłości.”

2. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia; prawa Akcjonariuszy i sposób ich wykonywania.

Do zasadniczych uprawnień Walnego Zgromadzenia należy:

- 1). rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki,
- 2). powzięcie uchwały o podziale zysków lub o pokryciu strat,
- 3). udzielanie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 4). zmiana przedmiotu działalności Spółki,

- 5). zmiana Statutu Spółki,
- 6). podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 7). połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,
- 8). rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 9). emisja obligacji, w tym obligacji podlegających zamianie na akcje Spółki,
- 10). wyrażenie zgody na nabycie dla Spółki nieruchomości lub urządzeń służących do trwałego użytku za cenę przewyższającą jedną piątą część wpłaconego kapitału zakładowego, jeżeli nabycie miałyby miejsce przed upływem dwóch lat od zarejestrowania Spółki,
- 11). wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowania zarządu lub nadzoru,
- 12). tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych oraz określanie ich przeznaczenia,
- 13). umarzanie akcji, w tym ustalanie warunków i trybu umorzenia.

Oprócz w/w spraw Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały we wszelkich sprawach zastrzeżonych do jego kompetencji przez przepisy Kodeksu spółek handlowych, a wnioski w sprawach w/w powinny być zgłoszone wraz z pisemną opinią Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbywać się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na pisemny wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału zakładowego. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia stosownego wniosku. Rada Nadzorcza lub Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadku gdy Zarząd Spółki nie zwołał zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie, a także jeżeli pomimo złożenia wniosku przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału zakładowego, Zarząd Spółki nie zwołał Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od daty złożenia wniosku.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał akcyjny jest reprezentowany na Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie podniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.

Porządek obrad ustala Zarząd Spółki lub inny podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Rada Nadzorcza lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, chyba, że przepisy prawa lub postanowienia Statutu przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał.

Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy ustawy lub Statut nie stanowią inaczej. W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu spółek handlowych do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość 3/4 głosów oddanych.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

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

Obrady Walnego Zgromadzenia trwają jeden dzień, z tym że Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwę w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może w uzasadnionych przypadkach zarządzać krótkie przerwy w obradach nie stanowiące odroczenia obrad, z tym że nie mogą one mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje obradami, udziela głosu i odbiera go, zarządza głosowanie i ogłasza podjęte uchwały. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia i zapewniać respektowanie prawa akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji, nie może też bez uzasadnionych przyczyn opóźniać podpisania protokołu Walnego Zgromadzenia.

Niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego sporządza się listę obecności zawierającą spis uczestników Zgromadzenia z wymienieniem ilości akcji przysługujących każdemu z nich i przysługujących im głosów. Listę obecności podpisuje Przewodniczący Zgromadzenia. Jeżeli akcjonariusz jest reprezentowany przez pełnomocnika uwidacznia się to w liście obecności. Pełnomocnikiem nie może być członek Zarządu ani inny pracownik Spółki.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie ma prawa, bez zgody Walnego Zgromadzenia, usuwać lub zmieniać kolejności spraw zamieszczonych w porządku obrad. Po przedstawieniu każdej sprawy zgodnie z porządkiem obrad Przewodniczący otwiera dyskusję. Akcjonariusz może zabrać głos w dyskusji w sprawach objętych porządkiem obrad i aktualnie rozpatrywanych tylko jeden raz – z wyjątkiem repliki dla każdego punktu porządku. O kolejności zabierania głosu w dyskusji decyduje kolejność zgłoszenia. Czas wystąpienia nie może przekraczać 5 minut, a czas repliki 2 minut. Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może udzielać głosu poza kolejnością i bez limitu czasu. Przewodniczący może odebrać głos mówcy, który nie przestrzega zasad określających limit czasu wystąpienia. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewnia zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu.

Wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad. Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, spraw które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw. Wnioski w sprawie zmiany treści wniosków i projektów uchwał powinny być przedstawione w formie pisemnej wraz z uzasadnieniem i podpisane.

Walne Zgromadzenie wybiera z grona akcjonariuszy lub ich pełnomocników Komisję Skrutacyjną w składzie trzech osób do przeprowadzenia głosowania. Każdy akcjonariusz ma prawo zgłaszać tylko jednego kandydata do komisji skrutacyjnej. Wybory komisji skrutacyjnej przeprowadza się poprzez łączne głosowanie na cały jej skład.

Akcjonariusze nie mogą ani osobiście, ani przez pełnomocników, ani jako pełnomocnicy innych osób głosować przy podejmowaniu uchwał dotyczących ich odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, przyznania im wynagrodzenia, jak również umów i sporów pomiędzy nimi a Spółką.

Jeżeli akcjonariuszowi przysługuje prawo oddania więcej niż jednego głosu, wszystkie głosy powinny być oddane "za" albo "przeciw" uchwale, a w przypadku wstrzymania się od głosu – wszystkie głosy jakie przysługują akcjonariuszowi są głosami wstrzymującymi się.

Każdy akcjonariusz otrzymuje przed wejściem na salę obrad, imiennie oznaczoną kopertę, w której znajduje się magnetyczna karta do głosowania i instrukcja korzystania z karty. Karta do głosowania zawiera numer identyfikacyjny akcjonariusza zgodnie z numerem pod którym akcjonariusz jest umieszczony na liście zgłoszeń na Walne Zgromadzenie, liczbę głosów oraz formę głosowania "za" i "przeciw".

W razie niemożności przeprowadzenia głosowania z użyciem kart magnetycznych każdy akcjonariusz otrzymuje przed wejściem na salę obrad karty do głosowania opieczątowane pieczęcią Spółki zawierające: numer identyfikacyjny akcjonariusza zgodny z numerem pod którym akcjonariusz jest umieszczony na liście zgłoszeń na Walne Zgromadzenie, liczbę głosów, numer uchwały oraz wyrazy "za" i "przeciw".

Głos ważny oddaje się głosując kartą "za" lub "przeciw" poprzez wprowadzenie jej do czytnika magnetycznego - według woli głosującego. Jeżeli głosowanie odbywa się z wykorzystaniem karty do głosowania, głos ważny oddaje się przez zakreślenie na karcie z numerem odpowiadającym głosowanej uchwale wyrazów "za" lub "przeciw" - według woli głosującego.

Głosowanie jawne polega na podniesieniu karty do głosowania do góry oraz potwierdzeniu takiego głosowania poprzez czytnik kart magnetycznych. Jeżeli głosowanie odbywa się z wykorzystaniem kart do głosowania, głosowanie jawne polega na podniesieniu karty do głosowania do góry oraz potwierdzeniu takiego głosowania przez wrzucenie karty do urny. Głosowanie tajne polega na tym, że każdy akcjonariusz podchodzi z kartą do głosowania do czytnika kart magnetycznych i za jego pośrednictwem głosuje. Jeżeli głosowanie odbywa się z wykorzystaniem kart do głosowania, głosowanie tajne polega na wrzuceniu karty do głosowania bezpośrednio do urny. Za głos nieważny

uważa się głos oddany przez tego samego akcjonariusza w głosowaniu zarówno za przyjęciem uchwały, jak i za jej odrzuceniem. Jeżeli głosowanie odbywa się z wykorzystaniem kart do głosowania, za głos nieważny uważa się głos oddany na karcie z innym numerem niż numer głosowanej uchwały lub, gdy głosujący nie zakreślił wyrazów "za" lub "przeciw" albo zakreślił lub przekreślił oba wyrazy albo głos oddany na karcie bez pieczęci Spółki. Głosami oddanymi w głosowaniu nad poszczególnymi uchwałami są głosy ważne oddane „za” lub „przeciw” powzięciu uchwały.

Komisja Skrutacyjna ustala wyniki głosowania na podstawie zapisów w komputerze z danych zebranych z czytników magnetycznych, a liczbę głosów oddanych „za” i „przeciw” uchwale przekazuje Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia, który ogłasza wynik głosowania. Jeżeli głosowanie odbywa się z wykorzystaniem kart do głosowania, Komisja Skrutacyjna liczy głosy na sali obrad, a liczbę głosów oddanych "za" i "przeciw" uchwale przekazuje Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia, który ogłasza wynik głosowania.

Przy odwoływaniu i powoływaniu władz Spółki głosuje się na każdą osobę oddzielnie.

Kandydatury do Rady Nadzorczej składa się ustnie do protokołu. Każdy akcjonariusz ma prawo zgłosić maksymalnie trzech kandydatów. Zgoda na kandydowanie kandydata obecnego powinna zostać zapisana w protokole, a kandydata nieobecnego - dołączona na piśmie do protokołu. Kolejność głosowań na poszczególne kandydatury ustala się w sposób alfabetyczny. W skład Rady Nadzorczej wchodzi kandydaci, którzy uzyskali kolejno największą liczbę głosów, pod warunkiem uzyskania zwykłej większości głosów oddanych. W przypadku uzyskania takiej samej liczby głosów przez kandydatów, z których tylko jeden może zostać wybrany, zarządza się dodatkowe głosowanie. Każdy akcjonariusz przy wyborze członków Rady Nadzorczej ma prawo oddać tyle głosów ilu członków Rady wybiera Walne Zgromadzenie. W przypadku dokonywania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków Rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Jeżeli na Walnym Zgromadzeniu, na którym ma być dokonany wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka Rady Nadzorczej, nie dokonuje się wyborów.

Głosowanie nad uchwałą w sprawie zmian w Statucie Spółki odbywa się na całość propozycji.

Po wyczerpaniu porządku obrad Przewodniczący zamyka Zgromadzenie. Protokół z Walnego Zgromadzenia sporządza notariusz.

3. Skład osobowy oraz opis działania Zarządu Spółki

Zarząd Spółki w całym okresie 2014 roku składał się z pięciu osób i po uchwale Rady Nadzorczej z 23 czerwca 2014 roku powołującej na kolejną kadencję Członków Zarządu, tworzyli go: Marek Łęcki – Prezes Zarządu, Marta Rudnicka – Członek Zarządu, Grażyna Kotar – Członek Zarządu, Marcin Saramak – Członek Zarządu i Rafał Grzybowski – Członek Zarządu.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie Prezesa i członka Zarządu lub dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Szczegółowy tryb działania Zarządu jest określony w Regulaminie Zarządu uchwalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą. Nie naruszając powyższej zasady reprezentacji, Zarząd stosuje praktykę, iż oświadczenia woli i podpisy w imieniu Spółki składa Prezes Zarządu wraz z Członkiem Zarządu, z którego obszarem odpowiedzialności łączy się dana sprawa.

Prezes Zarządu wyznacza jednego członka Zarządu do zastępowania Prezesa w czasie jego nieobecności. Członkowie Zarządu są bezpośrednio odpowiedzialni za wyniki poszczególnych obszarów działalności Spółki. Prezes Zarządu Marek Łęcki pełni funkcję Dyrektora Generalnego, Członek Zarządu Marta Rudnicka pełni funkcję Dyrektora ds. Zakupów i Rozwoju Bazy Materiałowej, Członek Zarządu Grażyna Kotar pełni funkcję Dyrektora ds. Finansów, Członek Zarządu Marcin Saramak pełni funkcję Dyrektora ds. Rozwoju Biznesu, a Członek Zarządu Rafał Grzybowski pełni funkcję Dyrektora Biznesu Motoryzacji.

Prezes Zarządu kieruje pracą Zarządu oraz przewodniczy posiedzeniom Zarządu. Prezes Zarządu jest uprawniony do powierzenia poszczególnym członkom Zarządu prowadzenia spraw określonego rodzaju, bądź poszczególnych spraw. Do kompetencji Prezesa Zarządu należy w szczególności: formułowanie celów strategicznych Spółki i motywowanie management'u do ich realizacji, ciągłe doskonalenie procesów i organizacji oraz rozwój systemu jakości (Pion Jakości), relacje z inwestorami/akcjonariuszami, nadzór bezpośredni lub pośredni nad działalnością dystrybucyjną

i rozwojem sprzedaży na rynki wschodnie; nadzór nad działalnością spółek dystrybucyjnych (SSD sp. z o.o., Stomil East sp. z o.o. Stomil Sanok RUS sp. z o.o., Stomil Sanok Ukraina sp. z o.o., Stomil Wiatka sp. z o.o), nadzór nad realizacją celów strategicznych Dywizji Budownictwa, Dywizji Przemysłu, Spółki Stomil Sanok BR.

Członek Zarządu – Dyrektor ds. Zakupów i Rozwoju Bazy Materiałowej jest odpowiedzialny w szczególności za: nadzór nad opracowywaniem, optymalizacją i wdrożeniem nowych materiałów i nowych mieszanek oraz doskonaleniem procesów technologicznych w tym zakresie skutkujących wzrostem konkurencyjności Spółki, rozwój kontaktów z placówkami naukowo – badawczymi w kraju i za granicą, nadzór nad procesem badania surowców i materiałów, półproduktu oraz wyrobów gotowych, formułowanie polityki i nadzór nad procesami zakupów surowców i pozostałych materiałów, nadzór nad procesami zakupu dóbr inwestycyjnych i realizacją inwestycji w Grupie Stomil Sanok, rozwój dostawców, nadzór w pośredni sposób nad: (a) optymalizacją procesów planowania produkcji i zapasów magazynowych, (b) rozwojem procesów komunikacji w Spółce, (c) rozwojem procesów szkolenia uwzględniającym potrzeby aktualne i przyszłe Grupy, (d) pozyskaniem środków pomocowych – inicjowaniem i koordynacją projektów składanie wniosków i ich obsługą przed i po decyzji przyznającej dotację, wytwórstwo i niezawodne dostawy mieszanek gumowych, monitorowanie zgodności działalności operacyjnej z przepisami prawa pracy, p. poż., ochrony środowiska, nadzór nad racjonalnymi kosztami mediów energetycznych i ich niezawodnymi dostawami (Zakład Z-5), nadzór nad działalnością Stomet Sp. z o.o.

Członek Zarządu – Dyrektor ds. Finansów jest odpowiedzialny w szczególności za: zarządzanie pieniędzem i ryzykiem, koordynację i nadzór nad procesem budżetowania i kontrolingu w Stomil Sanok S.A. i spółkach powiązanych, analizy kosztów wytworzenia w różnych przekrojach, kosztów jednostkowych wyrobów, kosztów uruchomienia nowych wyrobów, efektywności i okresów zwrotu inwestycji planowanych i wykonanych, analizy efektywności projektów podejmowanych w Grupie Kapitałowej, politykę ubezpieczeniową w Grupie Kapitałowej, formułowanie polityki rachunkowości dla Grupy Kapitałowej, w tym Stomilu Sanok S.A. uwzględniającej także potrzeby rachunkowości zarządczej i nadzór nad jej funkcjonowaniem, rozwój systemów motywacji w Spółce i spółkach powiązanych i doskonalenie gospodarki zasobami ludzkimi, zapewnienie obsługi prawnej w Spółce.

Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Biznesu jest odpowiedzialny w szczególności za: definiowanie możliwych kierunków rozwoju Spółki uwzględniając ich spodziewaną efektywność, zarządzanie projektami rozwojowymi na etapie due diligence, organizacji nowej działalności, w tym projektowanie i realizacja niezbędnych inwestycji oraz koordynację prac związanych z ewentualnymi akwizycjami, rozwój systemu informatycznego w Spółce i w Grupie Kapitałowej, w tym realizacja projektów wdrożenia systemów zintegrowanych, nadzór nad PST „Stomil” Sp. z o.o. w Rymanowie Zdroju.

Członek Zarządu – Dyrektor Biznesu Motoryzacji jest odpowiedzialny w szczególności za: opracowywanie i realizację strategii rozwoju biznesu w segmencie motoryzacji, nadzór nad działalnością marketingową i realizacją celów operacyjnych i strategicznych przez: (1) Dywizję Motoryzacji Stomil Sanok S. A., (2) RPS SaS Francja, (3) Draftex Automotive GmbH i jej spółek zależnych - QMRP Chiny, (4) SQAP Chiny, doskonalenie procesów zarządzania projektami opracowania i wdrożenia nowych wyrobów, nadzór nad opracowaniem, optymalizacją, wdrożeniem i realizacją Planów Ciągłego Doskonalenia w nadzorowanych organizacjach, współpraca z Zarządami w/w spółek i Dyrektorem Finansowym Stomil Sanok S.A. w zakresie rozwoju systemów informacji zarządczej w nadzorowanych organizacjach.

Każdy z Członków Zarządu może prowadzić samodzielnie sprawy należące do zakresu zwykłych czynności Spółki, w granicach realizacji powierzonych mu zadań.

Członek Zarządu, przy wykonywaniu powierzonych mu czynności, obowiązany jest brać pod uwagę interes Spółki oraz przedsięwziąć wszelkie środki w celu zagwarantowania należytej ochrony jej interesów oraz wizerunku.

W zakresie powierzonych zadań, Członek Zarządu, realizując czynność, która z uwagi na swój zakres należy również do kompetencji innego Członka Zarządu, podejmuje działania w porozumieniu z tym Członkiem Zarządu oraz powiadamia o tym Prezesa Zarządu.

Każdy z członków Zarządu niezwłocznie powiadamia Prezesa Zarządu o każdym zdarzeniu, którego skutek może niekorzystnie wpłynąć na interesy Spółki lub jej wizerunek.

Prezes Zarządu zwołuje posiedzenia Zarządu w każdym przypadku wyłonienia się problemu wymagającego rozstrzygnięcia przez Zarząd. Każdy członek Zarządu może domagać się zwołania posiedzenia Zarządu. Na wspólny wniosek dwóch członków Zarządu Prezes Zarządu zobowiązany jest zwołać posiedzenie Zarządu. Zawiadomienie o posiedzeniu Zarządu może być dokonane w każdy sposób przy użyciu wszelkich dostępnych środków łączności. O posiedzeniu Zarządu zawiadamia się wszystkich członków Zarządu, a zawiadomienie przekazuje się do miejsca zatrudnienia lub zamieszkania. O każdej zmianie miejsca zamieszkania członek Zarządu jest obowiązany powiadomić

Zarząd pod rygorem uznania, że zawiadomienie doręczone do miejsca zamieszkania przed zmianą jest skuteczne. Zawiadomienie o posiedzeniu Zarządu powinno być dokonane z takim wyprzedzeniem czasowym, aby umożliwić każdemu członkowi udział w posiedzeniu. Zawiadomienie o posiedzeniu Zarządu, którego przedmiotem jest : wniosek Rady Nadzorczej lub wniosek akcjonariuszy o zwołanie Walnego Zgromadzenia, projekt porządku obrad Walnego Zgromadzenia, projekt zmiany Statutu Spółki, projekt sprawozdania Zarządu oraz sprawozdania finansowego za rok ubiegły, propozycja podziału zysku lub pokrycia strat, propozycja zmiany przedmiotu działalności Spółki, projekt podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego, propozycja połączenia Spółki lub przekształcenia Spółki, propozycja emisji obligacji, powinno być dokonane co najmniej na 5 dni przed terminem posiedzenia. Do zawiadomienia należy dołączyć projekt uchwały wraz z jej uzasadnieniem. W zawiadomieniu należy wskazać dzień i godzinę posiedzenia oraz porządek. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki. Każdy członek ma prawo i obowiązek uczestnictwa w posiedzeniu Zarządu. Na posiedzenia Zarządu mogą być zapraszani menedżerowie odpowiedzialni operacyjnie za omawiane na posiedzeniu procesy.

Sprawy należące do kompetencji Zarządu w stosunkach wewnętrznych są rozstrzygane w formie uchwały. Każdy członek Zarządu ma obowiązek przedstawić Zarządowi sprawę wymagającą powzięcia uchwały. Każdy członek Zarządu może domagać się powzięcia uchwały w sprawie, która według jego opinii takiej uchwały wymaga. Materiały na posiedzenia Zarządu przygotowują i przedstawiają członkowie Zarządu, z których obszarem odpowiedzialności określonym w myśl postanowień niniejszego regulaminu wiąże się sprawa będąca przedmiotem uchwały. Dla ważności uchwał Zarządu wymagane jest zawiadomienie wszystkich członków o posiedzeniu oraz udział w nim co najmniej trzech członków. Głosowanie jest jawne, a uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym przy równej ilości głosów za i przeciw uchwale, decyduje głos Prezesa Zarządu. Uchwałę można podjąć także bez formalnego zwołania posiedzenia, o ile są obecni wszyscy członkowie Zarządu i żaden nie sprzeciwił się postawieniu sprawy na porządku dziennym. Uchwała może być również powzięta w drodze pisemnego głosowania, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zgodzą się na treść uchwały przez jej podpisanie. Uchwały podpisuje Prezes Zarządu lub wszyscy Członkowie Zarządu. Prezes Zarządu zarządza ogłoszenie uchwały, o ile jej treść zawiera istotne postanowienia dla organizacji pracy w przedsiębiorstwie Spółki. Ogłoszenie uchwały następuje przez jej wywieszenie w siedzibie Spółki lub w inny sposób przyjęty w Spółce.

Z każdego posiedzenia Zarządu sporządza się protokół, w którym zamieszcza się: datę posiedzenia, porządek posiedzenia, imiona i nazwiska członków obecnych, treść podjętych uchwał, ilość głosów oddanych za poszczególnymi uchwałami, zdania odrębne na żądanie poszczególnych członków Zarządu. Protokół sporządza członek Zarządu wyznaczony przez Prezesa Zarządu lub inna osoba. Protokół podpisują wszyscy obecni członkowie Zarządu. Żaden członek Zarządu nie może odmówić podpisania protokołu, nawet jeśli głosował przeciwko uchwale i niezależnie od tego, czy żądał zaznaczenia w protokole zdania odrębnego. Jeżeli którykolwiek z członków Zarządu odmówi podpisania protokołu, Prezes Zarządu uczyni o tym wzmiankę w protokole.

4. Skład osobowy oraz opis działania Rady Nadzorczej Spółki

Rada Nadzorcza Spółki w całym okresie 2014 roku składała się z pięciu osób i tworzyli ją: Jerzy Gabrielczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Grzegorz Stulgis – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Grzegorz Rysz – Członek Rady Nadzorczej, Michał Suflida – Członek Rady Nadzorczej i Wojciech Adamczyk – Członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje funkcje kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności kontrolnych. Wyniki takich czynności omawiane są na posiedzeniach Rady Nadzorczej.

W związku z wykonywaniem czynności kontrolnych członkowie Rady Nadzorczej mają prawo przeglądania ksiąg rachunkowych i innych dokumentów, przeliczania gotówki i innych dokumentów, sprawdzania stanu zapasów oraz rachunków bankowych, prawo wstępu do wszystkich pomieszczeń zajmowanych przez Spółkę, a także prawo żądania informacji od każdego pracownika Spółki. Ograniczenia w udostępnianiu członkom Rady Nadzorczej dokumentów i pomieszczeń mogą wynikać jedynie z obowiązujących przepisów prawa.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swe prawa i obowiązki osobiście. Decyzje Rady Nadzorczej zapadają w formie uchwał. Rada Nadzorcza obraduje i podejmuje uchwały na posiedzeniach, które odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie lub w innym miejscu wskazanym w zawiadomieniu o zwołaniu posiedzenia.

Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady z własnej inicjatywy i kieruje jej pracami. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenie co najmniej raz na kwartał.

Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego Zastępca ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady także na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub co najmniej jednej trzeciej członków Rady. Posiedzenie powinno odbyć się w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku.

Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny odbyć się co najmniej cztery razy w roku (raz na kwartał). Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili. Posiedzenia zwołuje się za uprzednim siedmiodniowym zawiadomieniem listownym, pocztą tradycyjną lub elektroniczną (z zaznaczeniem automatycznego potwierdzenia odbioru), określającym datę i miejsce posiedzenia oraz porządek obrad, z jednoczesnym dodatkowym powiadomieniem przez telefaks członków Rady Nadzorczej, którzy sobie tego życzą, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia mimo niezachowania powyższego siedmiodniowego terminu. Zawiadomienie o posiedzeniu doręcza się do miejsca pracy lub zamieszkania członków Rady lub na adres poczty elektronicznej. O każdej zmianie miejsca zatrudnienia lub zamieszkania, oraz o zmianie adresu poczty elektronicznej, każdy członek Rady Nadzorczej jest obowiązany powiadomić Przewodniczącego Rady Nadzorczej pod rygorem uznania, że zawiadomienie doręczone do miejsca zatrudnienia lub zamieszkania przed ich zmianą jest skuteczne. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbywać się również za pośrednictwem telefonu w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie się wszystkich obecnych członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne pod warunkiem podpisania protokołu przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział. W takim przypadku przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady oraz obecność co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego lub jego Zastępcy.

Rada Nadzorcza podejmuje decyzje zwykłą większością głosów. W przypadku równej ilości głosów za i przeciw głos Przewodniczącego ma znaczenie decydujące. Przewodniczący Rady Nadzorczej, na żądanie co najmniej jednego z obecnych członków Rady zarządza głosowanie tajne.

Każdy członek Rady Nadzorczej jest obowiązany poinformować pozostałych członków Rady o zaistniałym konflikcie interesów i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

Każdy członek Rady Nadzorczej jest obowiązany do złożenia oświadczenia zawierającego zobowiązanie do poinformowania pozostałych członków Rady o zaistnieniu konfliktu interesów.

Członkowie Zarządu Spółki są zapraszani na posiedzenia Rady Nadzorczej, z tym że posiedzenia Rady Nadzorczej w sprawach dotyczących bezpośrednio Zarządu lub jego członków, w szczególności odwołania, odpowiedzialności oraz ustalenia wynagrodzenia odbywają się bez udziału Członków Zarządu.

Posiedzenia Rady Nadzorczej otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, który przewodniczy jej obradom. W razie nieobecności Przewodniczącego, czynności tych dokonuje Zastępca Przewodniczącego Rady albo inny z członków Rady Nadzorczej. Posiedzenie Rady Nadzorczej rozpoczyna się od sprawdzenia listy obecności i sprawdzenia prawidłowości zwołania posiedzenia. Członkowie Rady Nadzorczej, którzy kwestionują prawidłowość zwołania posiedzenia powinni zgłosić umotywowane zastrzeżenia, które podlegają ujawnieniu w protokole z posiedzenia. W przypadku zgłoszenia takich zastrzeżeń, Przewodniczący posiedzenia zarządza dyskusję, a następnie głosowanie w sprawie zasadności zgłoszonych zastrzeżeń. Jeżeli w wyniku podjętej uchwały zostanie stwierdzone, że posiedzenie zostało zwołane w sposób nieprawidłowy, dalszych czynności nie przeprowadza się, a Przewodniczący zamyka posiedzenie. Przed zamknięciem posiedzenia, Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę w sprawie ustalenia kolejnego, możliwie najbliższego terminu posiedzenia.

Po stwierdzeniu prawidłowości zwołania posiedzenia, Przewodniczący posiedzenia przedstawia członkom Rady Nadzorczej porządek obrad. Zmiana porządku obrad jest możliwa wyłącznie w przypadku obecności wszystkich członków Rady Nadzorczej i wymaga podjęcia uchwały w tym zakresie przez Radę Nadzorczą. Po odczytaniu porządku obrad, lub podjęciu uchwały o zmianie porządku obrad, zgłaszanie zastrzeżeń, co do prawidłowości zwołania posiedzenia przez osoby w nim uczestniczące, jest niedopuszczalne. Po odczytaniu i przyjęciu porządku obrad, Przewodniczący posiedzenia zarządza realizację poszczególnych spraw ujętych w porządku obrad.

Protokół z posiedzenia Rady Nadzorczej powinien zawierać: oznaczenie miejsca posiedzenia, daty, wskazanie osób uczestniczących w posiedzeniu, porządek obrad, podjęte uchwały, ilość głosów oddanych za i przeciw poszczególnym uchwałom, a także ewentualne zdanie odrębne na żądanie członka Rady. Protokół z posiedzenia podpisują wszyscy członkowie Rady Nadzorczej obecni na posiedzeniu. Do protokołu dołącza się kopie dowodów zaproszeń wszystkich członków Rady, również w formie wydruków potwierdzeń otrzymania zaproszeń drogą elektroniczną. Żaden członek Rady

Nadzorczej nie może odmówić podpisania protokołu, nawet jeśli głosował przeciwko uchwale i niezależnie od tego, czy żądał zaznaczenia w nim swego zdania odrębnego. Jeżeli którykolwiek z członków Rady odmawia podpisania protokołu, Przewodniczący Rady Nadzorczej zaznacza to w protokole. Projekt protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej wysyła się członkom Rady Nadzorczej w terminie do 14 dni od dnia odbycia posiedzenia.

Dokumentacja związana z posiedzeniami Rady Nadzorczej składana jest w biurze Rady Nadzorczej. Na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej, członkowie obecni na poprzednim posiedzeniu podpisują protokół z poprzedniego posiedzenia. Członkowie Rady Nadzorczej mogą również składać wnioski o przesłanie im odpisu protokołu po jego sporządzeniu. Załącznikiem do protokołu są materiały przygotowane przez Zarząd oraz członków Rady Nadzorczej. Zastrzeżenia dotyczące treści protokołu mogą być składane przez członków Rady Nadzorczej podczas najbliższego posiedzenia. W razie zgłoszenia zastrzeżeń dotyczących treści protokołu, na posiedzenie Rady Nadzorczej wzywa się osobę protokołującą, chyba że jest ona na nim obecna. Zmiana protokołu z posiedzenia wymaga uchwały Rady Nadzorczej, wskazującej zakres zmian wprowadzanych do protokołu. Podjęcie uchwały w tym trybie nie stanowi zmiany porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej.

W związku z tym, że Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, zgodnie z postanowieniem §17 ust. 6 Statutu Rada Nadzorcza wykonuje wynikające z obowiązujących przepisów prawa zadania komitetu audytu.

5. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

- w jednostce dominującej tj. w Stomil Sanok S.A.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest jednym z elementów obowiązujących w spółce procedur dotyczących m.in. organizacji zarządzania, kontroli wewnętrznej i polityki rachunkowości, które wspomagane są systemami informatycznymi.

Podstawowym elementem kontroli wewnętrznej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego jest rozdzielenie - zgodnie z podziałem obowiązków i kompetencji - funkcji ewidencji, kontroli merytorycznej, kontroli formalnej oraz sporządzania sprawozdania między niezależne od siebie stanowiska pracy. Przed sporządzeniem sprawozdania aktywa i pasywa podlegają dodatkowo weryfikacji technikami i metodami stosowanymi do badań sprawozdań finansowych.

Sporządzane przez służby finansowo - księgowo pod nadzorem Głównego Księgowego sprawozdanie finansowe podlega weryfikacji przez Zarząd. Następnie sprawozdanie to podlega badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, który jest wybierany przez Radę Nadzorczą. Przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego przez Zgromadzenie Akcjonariuszy podlega ono badaniu i ocenie Rady Nadzorczej.

- w spółkach zależnych od Stomil Sanok S.A.

W spółkach zależnych wchodzących w skład grupy kapitałowej system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest analogiczny jak w jednostce dominującej.

Sprawozdania finansowe spółek grupy kapitałowej podlegają badaniu przez biegłych rewidentów. Sprawozdanie wszystkich spółek krajowych (tj. jednostki dominującej i spółek zależnych) bada ten sam podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Znaczący Akcjonariusze zostali wymienieni pkt. 1.3 niniejszego sprawozdania.

7. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, Zarząd Spółki składa się z trzech do siedmiu osób, a kadencja Zarządu trwa trzy kolejne lata, za wyjątkiem pierwszego Zarządu. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu, a na jego wniosek pozostałych członków Zarządu. Prezes, członek Zarządu lub cały Zarząd Spółki mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji. Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone ustawą albo Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

8. Zasady zmiany Statutu Spółki

Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki i wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Uchwała Walnego Zgromadzenia dotycząca zmiany statutu zapada większością trzech czwartych głosów, z wyjątkiem uchwały dotyczącej zmiany statutu zwiększającej świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplającej prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 Kodeksu spółek handlowych, która wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy. Do powzięcia uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki wymagana jest większość dwóch trzecich głosów. Z zachowaniem właściwych przepisów prawa istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji, przy czym uchwała w tym względzie musi zostać podjęta większością dwóch trzecich głosów przy obecności osób, przedstawiających przynajmniej połowę kapitału zakładowego. Zgłoszenia zmiany Statutu do sądu rejestrowego dokonuje Zarząd Spółki. Zgłoszenie zmiany statutu nie może nastąpić po upływie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie, z uwzględnieniem postanowień art. 431 § 4 i art. 455 § 5 Kodeksu spółek handlowych. Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.

Sanok, dnia 12 marca 2015r.

OŚWIADCZENIE

Stosownie do §91 ust.1 pkt.5 i 6 oraz §92 ust.1 pkt.5 i 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U z 2014r poz. 133)

Zarząd STOMIL SANOK SA oświadcza, że:

- roczne jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności za 2014 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk,
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 roku, firma DORADCA Zespół Doradców Finansowo – Księgowych Sp. z o.o., został wybrany zgodnie z przepisami prawa,
- firma DORADCA Zespół Doradców Finansowo – Księgowych Sp. z o.o. oraz biegły rewident dokonujący badania, złożyli w dniu 30 czerwca 2014 roku oświadczenie, o tym że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii z badania rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Marek Łęcki	- Prezes Zarządu	.....
Marta Rudnicka	- Członek Zarządu	.....
Grażyna Kotar	- Członek Zarządu	.....
Marcin Saramak	- Członek Zarządu	.....
Rafał Grzybowski	- Członek Zarządu	.....



DORADCA

Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a, tel. (81) 532-20-11, fax (81) 532-08-37
www.doradca.lublin.pl; e-mail: info@doradca.lublin.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Sanockich Zakładów Przemysłu Gumowego

STOMIL SANOK Spółka Akcyjna

w Sanoku

za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Sanockich Zakładów Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Sanockich Zakładów Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Sanoku, ul. Reymonta 19, 38-500 Sanok, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 535.877 tys. zł, rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w kwocie 87.762 tys. zł, sprawozdanie z całkowitych dochodów za ten sam okres wykazujące całkowite dochody w kwocie 88.097 tys. zł, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za oraz dodatkowe informacje i noty objaśniające do sprawozdania za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialni są Członkowie Zarządu Spółki.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity DzU z 2013 roku, poz. 330 ze zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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 Spółkę 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 finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości

Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym Sanockich Zakładów Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK SA. Sprawozdanie to wchodzi w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które Spółka sporządza dla Grupy Kapitałowej STOMIL SANOK. Tym samym sytuację finansową i majątkową Spółki należy rozpatrywać z uwzględnieniem sytuacji w Grupie Kapitałowej.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki sporządzonym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku i stwierdzamy, że zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym. Informacje wynikające ze sprawozdania z działalności Spółki uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity DzU z 2014 roku, poz. 133).

Alina Przytuła, nr w rejestrze 7886
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:
DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
nr 232



Stefan Czerwiński, nr w rejestrze 9449
Biegły rewident, Prezes Zarządu
DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
nr 232



Lublin, dnia 18 marca 2015 roku

Pieczęć podmiotu uprawnionego

DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1A
REGON 004161846, NIP 712-015-82-56
tel. (081) 532-20-11, fax (081) 532-08-37



DORADCA

Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a, tel. (81) 532-20-11, fax (81) 532-08-37
www.doradca.lublin.pl; e-mail: info@doradca.lublin.pl

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sanockich Zakładów Przemysłu Gumowego

STOMIL SANOK Spółka Akcyjna

w Sanoku

za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

SPIS TREŚCI

I. Część ogólna raportu	2
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę.....	2
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany	4
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za 2014 rok.....	5
4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	5
5. Dostępność danych i oświadczenia Spółki.....	6
II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	7
III. Kontynuacja działalności.....	9
IV. Część szczegółowa raportu.....	10
1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.....	10
2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego.....	10
3. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia informacji dodatkowej.....	10
4. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych	11
5. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania ze zmian w kapitale własnym	11
6. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki.....	11
7. Wykorzystanie pracy specjalistów.....	11
V. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe.....	11

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sanockich Zakładów Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK Spółka Akcyjna za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

I. Część ogólna raportu

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Pełna nazwa	Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK Spółka Akcyjna
Forma prawna jednostki	Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona	STOMIL SANOK SA
Adres siedziby Spółki	38-500 Sanok, ul Reymonta 19
Podstawa prawna działalności Spółki	Statut sporządzony w dniu 29 grudnia 1990 roku z późn. zmianami. Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego
Czas trwania Spółki	Spółka została powołana na czas nieokreślony
Organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nazwa rejestru	Rejestr Przedsiębiorców
Numer rejestru	KRS 0000099813
Data pierwszego wpisu do rejestru	14 marca 2002 roku
Zarejestrowany kapitał podstawowy	5.376.384,40 zł
REGON	004023400
NIP	687-000-43-21

1.1. Przedmiot działalności Spółki

Głównym przedmiotem działalności Spółki w badanym okresie była produkcja i sprzedaż wyrobów gumowych (zgodnie z PKD klasyfikowana do produkcji pozostałych wyrobów gumowych), którą można podzielić pod względem technologii wytwarzania na 4 zasadnicze grupy: artykuły formowe, artykuły wytłaczane, pasy klinowe i mieszanki gumowe.

Działalność gospodarcza Spółki była zgodna z przedmiotem określonym w statucie Spółki i wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

1.2. Struktura własności

Kapitał podstawowy na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2014 roku, wyniósł 5.376.384,40 zł, a jego struktura przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji [szt.]	Wartość nominalna akcji [zł]	Udział w kapitale podstawowym [%]
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	3.100.000	620.000,00	11,53
Marek Łęcki	2.967.900	593.580,00	11,04
Aviva OFE Aviva BZ WBK	2.697.209	539.441,80	10,03
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień	2.656.357	531.271,40	9,88
Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	1.979.489	395.897,80	7,36
Pozostali akcjonariusze	13.480.967	2.696.193,40	50,16
Razem	26.881.922	5.376.384,40	100,00

Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W okresie sprawozdawczym kwota kapitału podstawowego nie uległa zmianom.

W dniu 23 czerwca 2014 roku Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyrażenia zgody na przeprowadzenie w Spółce Programu Motywacyjnego w latach 2014-2017 oraz zmiany statutu Spółki. Kapitał zakładowy Spółki dominującej został warunkowo podwyższony o kwotę 215.054,40 zł. Łączna, maksymalna liczba wyemitowanych akcji nie może być większa aniżeli 1.075.272 szt.

W dniu 29 października 2014 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie dokonał rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego STOMIL SANOK SA.

W roku 2014 zmiany w strukturze własności kapitału podstawowego dotyczą zwiększenia stanu posiadania akcji w grupie Akcjonariuszy posiadających 5,0% i więcej akcji Spółki, a zmniejszenie w grupie Akcjonariuszy pozostałych posiadających mniej niż 5,0% akcji. Udział pozostałych akcjonariuszy, posiadających mniej niż 5,0% akcji, na koniec roku poprzedniego wynosił 52,46% kapitału Spółki, a na koniec 2014 roku udział tej grupy akcjonariatu wynosi 50,16%.

Kapitał własny Spółki na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2014 roku, wynosił 364.029.883,94 zł i zwiększył się w stosunku do roku ubiegłego o 17,8%.

Na dzień wydania opinii kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie.

1.3. Jednostki powiązane z badaną Spółką

Spółka na dzień bilansowy była jednostką dominującą Grupy Kapitałowej STOMIL SANOK, obejmującej jednostkę dominującą oraz jednostki od niej zależne.

Nazwa Spółki	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Udział w prawach głosu (w %)
STOMET Spółka z o.o. w Sanoku	100	100
Stomil Sanok - Dystrybucja Spółka z o.o. w Bogucinie	100	100
PHU STOMIL - EAST Spółka z o.o. w Sanoku	65,7	79,3

Nazwa Spółki	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Udział w prawach głosu (w %)
Przedsiębiorstwo Sanatoryjno – Turystyczne „STOMIL” Spółka z o.o. w Rymanowie Zdroju	100	100
Stomil Sanok Wiatka Spółka Akcyjna Typu Zamkniętego z siedzibą w Kirowie - Rosja	81,1	81,1
Stomil Sanok Ukraina z siedzibą w Równem – Ukraina	100	100
Zagraniczne Prywatne Produkcyjne Unitarne Przedsiębiorstwo Stomil Sanok BR z siedzibą w Brześciu – Białoruś	100	100
Stomil Sanok Rus Spółka z o.o. z siedzibą w Moskwie - Rosja	100	100
Sanok (Qingdao) Auto Parts Sp. z o.o. z siedzibą w Qingdao Chiny	100	100
Rubber & Plastic Systems S.A.S. z siedzibą w Villers-la-Montagne we Francji	100	100
Draftex Automotive GmbH z siedzibą w Grefrath (Niemcy), poprzednia nazwa do dnia 16.12.2014 roku Stomil Sanok DE, do dnia 7.07.2014 roku Meteor China – Beteiligungs GmbH	100	100

1.4. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wyrażenia opinii wchodził:

- Marek Łęcki Prezes Zarządu,
- Marta Rudnicka Członek Zarządu,
- Grażyna Kotar Członek Zarządu,
- Marcin Saramak Członek Zarządu,
- Rafał Grzybowski Członek Zarządu.

W badanym okresie zmiany w składzie Zarządu przedstawiały się następująco:

W związku z upływem kadencji Zarządu w dniu 23 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza uchwałą nr 18/2014 powołała Prezesa Zarządu i na wniosek Prezesa, Członków Zarządu w składzie jak podany wyżej. Do Zarządu na nową kadencję powołany został Pan Rafał Grzybowski w miejsce Pana Mariusza Młodeckiego, który pełnił funkcję Członka Zarządu w poprzedniej kadencji.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany

Sprawozdanie finansowe za rok 2013 było badane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych DORADCA Sp. z o.o. O sprawozdaniu tym wydano opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy odbyło się w dniu 23 czerwca 2014 roku i uchwałą nr 15 postanowiło o przeznaczeniu zysku za rok 2013 w kwocie 68.218.820,19 zł i zysku z lat poprzednich w kwocie 6.024,31 zł na:

- dywidendę dla akcjonariuszy 34.140.040,94 zł
- kapitał zapasowy Spółki 34.084.803,56 zł

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało złożone wraz z innymi dokumentami w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 4 lipca 2014 roku.

Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok 2013 prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za 2014 rok

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2014 rok zostało przeprowadzone przez DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod poz. 232.

Wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza uchwałą nr 05/2014 z dnia 23 maja 2014 roku, co jest zgodne z postanowieniami statutu Spółki w tym zakresie. Badanie zostało wykonane na podstawie umowy nr 32/LU/2014 zawartej dnia 9 czerwca 2014 roku pomiędzy DORADCA Spółką z o.o. a STOMIL SANOK SA.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził zespół pod kierownictwem kluczowego biegłego rewidenta Aliny Przytuły, nr w rejestrze 7886.

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 5 lutego 2015 roku do 13 lutego 2015 roku i w dniach 5 – 6 marca 2015 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania opinii, tj. 18 marca 2015 roku.

Podmiot uprawniony DORADCA Spółka z o.o. oraz kluczowy biegły rewident kierujący badaniem, spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (DzU nr 77, poz. 649 ze zmianami), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zasady bezstronności i niezależności zachowują również członkowie zespołu uczestniczący w badaniu sprawozdania finansowego.

4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za badany rok obrotowy obejmuje:

- | | |
|--|-----------------|
| a) sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) na dzień 31 grudnia 2014 roku, którego suma bilansowa wynosi | 535.877 tys. zł |
| b) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, zamykający się wynikiem finansowym – zyskiem netto | 87.762 tys. zł |
| c) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości | 88.097 tys. zł |

- | | |
|--|----------------|
| d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu okresu objętego badaniem o kwotę | 54.476 tys. zł |
| e) sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zmianę kapitału własnego o kwotę | 55.102 tys. zł |
| f) dodatkowe informacje i objaśnienia. | |

Do rocznego sprawozdania finansowego dołączono sprawozdanie z działalności Spółki.

Sprawozdanie finansowe podlegało obowiązkowi badania zgodnie z art. 64 ustawy o rachunkowości.

5. Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Zakres i sposób przeprowadzonego przez nas badania nie został w żaden sposób ograniczony. Zarząd Spółki zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości udostępnił biegłemu rewidentowi prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzielił informacji niezbędnych do wyrażenia opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto Zarząd Spółki złożył oświadczenie o:

- kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz innych zdarzeń, które mogą rzutować na przyszłą sytuację majątkową i finansową Spółki,
- kompletności ujawnionych do badania zdarzeń po dacie sprawozdania finansowego, mogących mieć wpływ na trafność formułowanych opinii i ustaleń raportu z badania sprawozdania finansowego,
- kompletności ujawnienia informacji dotyczących istotnych transakcji zawartych przez Spółkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi.

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego wiedzą i najlepszą wiarą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie.

Zobowiązania warunkowe na dzień bilansowy wynoszą 83.103 tys. zł i dotyczą zabezpieczenia kredytów, akredytyw, zabezpieczenia dotacji, gwarancji udzielonych za spółki. Zostały one zaprezentowane przez jednostkę w pkt. 3.8. dodatkowych informacji i objaśnień.

Nie stanowiły przedmiotu badania inne kwestie, które mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie.

W trakcie badania sprawozdania finansowego metodami właściwymi dla rewizji finansowej nie stwierdziliśmy zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa, które mogłyby stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy.

II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Analizą objęto dane finansowe wynikające ze sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu), rachunku zysków i strat, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz wskaźników finansowych w roku badanym i dwóch latach poprzednich.

Zestawienia tabelaryczne przyjęte do analizy sytuacji majątkowej i finansowej Spółki za lata 2012–2014 zawiera załącznik do niniejszego raportu.

Analizę przeprowadzono w cenach bieżących, gdyż wskaźniki inflacji nie wykazują istotnych wielkości.

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową Spółki zostały przedstawione w tabeli:

Wyszczególnienie	j.m.	2012	2013	2014
Podstawowe wielkości bilansowe				
Suma bilansowa	tys. zł	392.784	450.939	535.877
Aktywa netto	tys. zł	267.351	308.928	364.030
Kapitał pracujący	tys. zł	89.834	142.931	162.213
Podstawowe wielkości wynikowe				
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	526.281	585.547	606.818
Wynik netto	tys. zł	38.102	68.219	87.762
Wskaźniki płynności				
Wskaźnik ogólnej płynności		1,9	2,3	2,1
Wskaźnik szybkiej płynności I		1,2	1,7	1,6
Wskaźniki wspomaganie finansowego				
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	%	31,9	31,5	32,1
Wskaźnik „złotej” reguły bilansowej	%	143,4	173,2	170,4
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	%	75,5	75,0	73,3
Wskaźniki rentowności				
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem operacyjnym	%	8,9	14,1	17,2
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	%	7,2	11,7	14,5
Rentowność kapitału własnego	%	14,3	22,1	24,1
Dźwignia finansowa		4,3	6,9	7,7
Zysk na 1 akcję (w złotych)		1,45	2,56	3,26

Porównanie danych bilansowych za lata 2012-2014 wskazuje na utrzymującą się tendencję wzrostu wartości przedsiębiorstwa Spółki. Na koniec 2014 roku wartość sumy bilansowej wzrosła o 84.938 tys. zł, tj. o 18,8% w porównaniu do roku poprzedniego, wynosi 535.877 tys. zł i jest to wzrost o 4,0 punkty procentowe wyższy niż w roku 2013. Zmiany dynamiczne głównych grup aktywów są współmierne do poziomu wzrostu aktywów ogółem; aktywa trwale wzrosły o 18,0%, aktywa obrotowe o 19,5%, co pozwoliło utrzymać strukturę majątku na poziomie ukształtowanym w roku poprzednim, z przewagą majątku obrotowego z udziałem 57,0%. W grupie aktywów trwałych, rzeczowe aktywa trwale - pozycja o największym udziale w aktywach 26,6% - odnotowały

wzrost o 7,1%, ale największy wzrost o 27.013 tys. zł, tj. o 80,5%, wystąpił w pozycji aktywa finansowe, na co składa się wartość udzielonych pożyczek dla Spółki zależnej. W grupie aktywów obrotowych systematyczny wzrost wartości środków pieniężnych, w roku badanym o 62,5%, spowodował, że udział tej pozycji stanowi ponad jedną czwartą wartości majątku ogółem. Tym samym udział zapasów i należności handlowych w aktywach ogółem zmniejszył się z 35,6% w roku poprzednim do 29,3% na koniec roku badanego. Zmiany wartościowe w tych grupach aktywów są mniej dynamiczne, ale wskazujące na poprawę efektywności zarządzania zasobami, co znalazło odzwierciedlenie w kształtowaniu się wskaźników rotacji na przestrzeni analizowanych okresów. W 2014 roku cykl rotacji zapasów wynosi 48 dni i wykazuje wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 1 dzień, ale spadek w stosunku do roku 2012 o 8 dni, a cykl rotacji należności, wynoszący 61 dni, zmniejszył się w roku poprzednim o 7 dni i w roku badanym o 8 dni.

Zmiany w strukturze źródeł finansowania są nieznaczące. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku na koniec 2014 roku wynosi 67,9% i jest o 0,6 punktu procentowego niższy niż w roku poprzednim. Kapitał własny wzrósł w tym samym okresie o 55.102 tys. zł, tj. o 17,8%. Na wzrost kapitału własnego składają się głównie: zysk netto za 2014 rok w kwocie 87.762 tys. zł i wypłacona dywidenda z zysku za rok poprzedni 34.140 tys. zł. Wzrost zobowiązań ogółem o 29.836 tys. zł, tj. o 21,0% spowodował, że wskaźnik zadłużenia ogólnego Spółki zwiększył się o 0,6 punktu procentowego i wynosi 32,1%. Nie wpłynęło to w istotny sposób na zmiany w strukturze kapitału obcego. Spadek wartości zobowiązań długoterminowych o 2,2% i wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 27,0% spowodował, że udział w pasywach ogółem zobowiązań długoterminowych zmniejszył się o 1,2 punktu procentowego i wynosi 5,3%, a udział zobowiązań krótkoterminowych wzrósł o 1,7 punktu procentowego do poziomu 26,7%. Największy wzrost w ujęciu wartościowym wykazuje główna pozycja zobowiązań krótkoterminowych, tj. kredyty o 34,1%, natomiast zobowiązania handlowe wykazały spadek wartości o 7,3%.

Niewielkie zmiany w strukturze majątkowo-kapitałowej tylko nieznacznie wpłynęły na zmiany kształtowania się podstawowych wskaźników ekonomicznych. Wzrosły aktywa netto (księgową wartość firmy) o 17,8%, kapitał stały wzrósł o 16,1%, przestrzegana jest zasada pełnego pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym, co obrazuje wskaźnik „złotej” reguły bilansowej na poziomie 170,4%, a jego korekta do roku poprzedniego jest niewielka i wynosi -2,8 punktu procentowego. Trwałość struktury finansowania wyniosła 73,3% i zmniejszyła się o 1,7 punktu procentowego. Wszystkie wskaźniki płynności wykazują wysokie wartości, które świadczą o posiadaniu zdolności Spółki do regulowania wszystkich swoich zobowiązań. Większy wzrost zobowiązań bieżących niż aktywów obrotowych wpłynął na korektę wskaźnika ogólnej płynności o 0,2 punktu w dół do wartości 2,1. Wskaźnik płynności szybkiej na poziomie 1,6 wskazuje, że Spółka w ciągu kilkadziesiąt dni byłaby w stanie spłacić 160% swoich bieżących zobowiązań. Wskaźnik płynności gotówkowej 1,0 wskazuje, że zasoby gotówkowe w 100% zabezpieczają spłatę zobowiązań bieżących.

Spółka utrzymuje wzrost przychodów ze sprzedaży w kolejnych okresach porównawczych. W okresie badanym wzrost przychodów ze sprzedaży wyniósł 3,6%, a w roku poprzednim 11,3%. Z kolei koszt własny sprzedaży w roku badanym jest niższy o 1,1%, podczas gdy w roku poprzednim wzrost kosztów wynosił 4,9%. Przekłada się to na systematyczny wzrost marży brutto na sprzedaży w porównaniu do okresu poprzedniego. W roku badanym wzrost marży brutto wyniósł 21,5%, a po uwzględnieniu kosztów sprzedaży na poziomie 98,4% roku poprzedniego, kosztów ogólnego zarządu wyższych o 19,1% i pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Spółka wygenerowała zysk operacyjny o 26,1% wyższy niż w roku poprzednim. Struktura przychodów i kosztów w analizowanych okresach kształtuje się na zbliżonym poziomie, ponad 95,0% zysku przed opodatkowaniem wygenerowała działalność podstawowa. Pozostałe przychody i koszty operacyjne oraz działalność finansowa w

niewielkim stopniu wpływa na wynik brutto. W roku 2014 Spółka osiągnęła zysk przed opodatkowaniem w kwocie 109.535 tys. zł, o 28,8% wyższy niż w roku poprzednim; po uwzględnieniu obciążeń podatkowych zysk netto 87.762 tys. zł jest wyższy od zysku netto osiągniętego w roku 2013 o 19.543 tys. zł. Wszystkie wskaźniki rentowności osiągnęły wyższe wartości w porównaniu do okresu poprzedniego: rentowność sprzedaży mierzona zyskiem operacyjnym zwiększyła się o 3,1 punktu procentowego do poziomu 17,2%, a rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto 14,5% jest wyższa o 2,8 punktu procentowego. Wyższa rentowność kapitału własnego 24,1% od rentowności kapitału ogółem 16,4% daje dodatni efekt dźwigni finansowej, co świadczy o wzroście efektywności kapitału zaangażowanego w prowadzoną działalność gospodarczą.

Struktura przepływów pieniężnych na przestrzeni analizowanych trzech okresów nie uległa istotnej zmianie. Głównym źródłem dopływu gotówki jest działalność operacyjna. W roku 2014 przepływy pieniężne netto z tego segmentu wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 22,5% i wyniosły 132.326 tys. zł. Głównym źródłem gotówki z działalności operacyjnej jest zysk netto 66,3% przepływów pieniężnych netto oraz amortyzacja 23,3%. Wygenerowane środki pieniężne z działalności operacyjnej były wystarczające na pokrycie nadwyżki wydatków nad wpływami z działalności inwestycyjnej 59.453 tys. zł i finansowej 18.397 tys. zł. Nadwyżka 54.476 tys. zł stanowi dodatnie przepływy pieniężne ogółem wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Wskaźnik ogólnej wystarczalności gotówkowej, informujący o tym, w jakim stopniu przepływy z działalności operacyjnej wystarczają na pokrycie bieżących zobowiązań, dywidend i wydatków na zakup majątku, wynosi 118,8%.

III. Kontynuacja działalności

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Spółki, nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania (ewentualnie istotnego ograniczenia) dotychczasowej działalności.

W punkcie 2 informacji objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez okres nie krótszy niż rok od dnia 31 grudnia 2014 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

IV. Część szczegółowa raportu

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

Spółka posiada zatwierdzoną przez Zarząd, dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, wynikającą z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. W opracowaniu tym określono między innymi zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg.

Przyjęte zasady są stosowane w sposób jednolity, z zachowaniem zasady ciągłości. Nie stwierdzono istotnych odstępstw od przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego.

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki i obejmują elementy wynikające z wymagań art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one przy zastosowaniu komputerowego systemu pod nazwą mySAP ERP.

W zakresie badania sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te wprowadzono do ksiąg badanego roku we właściwej wysokości.

Wyniki przeprowadzonego metodą wrywkową badania wskazują, że udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniami finansowymi spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Przechowywanie ksiąg rachunkowych, dowodów księgowych, sprawozdań finansowych i dokumentacji księgowej oraz metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera są zgodne z zasadami określonymi w rozdziale 8 ustawy o rachunkowości.

2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2014 roku.

3. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia informacji dodatkowej

Dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają niezbędny zakres danych liczbowych i słownych zgodnych z danymi bilansu i rachunku zysków i strat.

Dodatkowe informacje i objaśnienia wyczerpują zakres ujawnień, jakich wymagają od Spółki postanowienia wszystkich standardów międzynarodowych, obowiązujących przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku.

4. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych

Spółka sporządziła sprawozdanie z przepływów pieniężnych zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości metodą pośrednią.

Zaprezentowane w nim dane liczbowe są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat, i informacją dodatkową oraz danymi ksiąg rachunkowych Spółki, a poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

5. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania ze zmian w kapitale własnym

Spółka sporządziła zestawienie zmian w kapitale własnym zgodnie z wymogami wynikającymi z MSR 1. Dane wykazane w tym zestawieniu zgodne są z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

6. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki

Zarząd Spółki sporządził i dołączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki za okres obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Informacje i dane liczbowe zawarte w tym sprawozdaniu są zgodne z danymi z badanego sprawozdania finansowego i zawierają zakres ujawnień zgodny z art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Informacje wynikające ze sprawozdania z działalności Spółki uwzględniają także odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity DzU z 2014 roku, poz. 133).

7. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac niezależnego aktuarium firmy Trio Management Actuarial Consulting Sp. z o.o. w Warszawie odpowiedzialnego za wyliczenie wartości obecnej przyszłych zobowiązań wobec pracowników z tytułów innych niż wynagrodzenie.

V. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia, stanowiąca odrębny dokument.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbami i testami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych prób i testów wnioskowaliśmy

o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków.

Zastrzegamy, że z uwagi na właściwe dla każdego systemu kontroli wewnętrznej oraz rachunkowości ograniczenia, niektóre występujące w tych obszarach ewentualne nieprawidłowości mogły zostać w toku badania przeoczone.

W toku badania sprawozdania finansowego nie ujawniono znaczących nieprawidłowości, które mogłyby rzutować w sposób istotny na prawidłowość informacji wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

W trakcie przeprowadzania badania nie zauważyliśmy faktów wskazujących, że nastąpiło naruszenie przepisów prawa mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe. Uzyskaliśmy też pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w ciągu badanego okresu Spółka nie złamała przepisów prawa.

Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno ponumerowanych oraz załącznik stanowiący integralną część niniejszego raportu. Każda ze stron została oznaczona podpisem kluczowego biegłego rewidenta.

Alina Przytuła, nr w rejestrze 7886
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:
DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
nr 232

Stefan Czerwiński, nr w rejestrze 9449
Biegły rewident, Prezes Zarządu
DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
nr 232

Lublin, dnia 18 marca 2015 roku

Zestawienia tabelaryczne analizy sytuacji majątkowej i finansowej za lata 2012–2014

Wykaz tabel

- Tabela 1. Zestawienie analitycznych sprawozdań z sytuacji finansowej (bilansów) na dzień: 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2013 roku, 31 grudnia 2014 roku.
- Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne.
- Tabela 3. Zestawienie analitycznych rachunków zysków i strat za lata: 2012, 2013, 2014.
- Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych.
- Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów.
- Tabela 6. Zestawienie analitycznych sprawozdań z przepływów pieniężnych za lata: 2012, 2013, 2014.
- Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej.

Wykaz wykresów

- Wykres 1. Dynamika aktywów.
- Wykres 2. Struktura aktywów.
- Wykres 3. Dynamika pasywów.
- Wykres 4. Struktura pasywów.
- Wykres 5. Dynamika przychodów i kosztów ogółem.
- Wykres 6. Dynamika wyników finansowych.
- Wykres 7. Struktura kosztów rodzajowych.
- Wykres 8. Wskaźniki rentowności.
- Wykres 9. Wskaźniki płynności.

Tabela 1. Zestawienie sprawozdań z sytuacji finansowej (bilansów) na dzień: 31.12.2012, 31.12.2013, 31.12.2014 w tys. zł

Wyszczególnienie	31.12.2012 (I)		31.12.2013 (II)		31.12.2014 (III)		Dynamika (rok poprz.=100%)
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	
AKTYWA							
Aktywa trwałe	206 907	52,7%	195 294	43,3%	230 476	43,0%	118,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	148 525	37,8%	133 211	29,5%	142 714	26,6%	107,1%
Nieruchomości inwestycyjne	109	0,0%	109	0,0%	109	0,0%	100,0%
Wartości niematerialne	24 145	6,1%	21 468	4,8%	19 162	3,6%	88,9%
Aktywa finansowe	28 692	7,3%	33 569	7,4%	60 582	11,3%	180,5%
Aktywa z tyt. odroczonego podatku doch.	5 261	1,3%	6 775	1,5%	7 812	1,5%	115,3%
Długoter. rozl. międzokr. czynne	175	0,0%	162	0,0%	97	0,0%	92,6%
Aktywa obrotowe	185 877	47,3%	255 645	56,7%	305 401	57,0%	119,5%
Zapasy	69 513	17,7%	67 607	15,0%	69 871	13,0%	103,3%
Należności handlowe	98 818	25,2%	92 746	20,6%	87 313	16,3%	93,9%
Należności krótkoterminowe inne	7 555	1,9%	7 665	1,7%	4 618	0,9%	60,2%
Należności z tytułu podatku dochodowego							
Rozliczenia międzyokresowe czynne	374	0,1%	506	0,1%	549	0,1%	108,5%
Aktywa finansowe					1 493	0,3%	
Stożki pieniężne	9 607	2,4%	87 121	19,3%	141 557	26,4%	162,5%
Suma aktywów	392 784	100,0%	450 939	100,0%	535 877	100,0%	118,8%
PASYWA							
Kapitał własny	267 351	68,1%	308 928	68,5%	364 030	67,9%	117,8%
Kapitał akcyjny	5 304	1,4%	5 376	1,2%	5 376	1,0%	101,4%
Kapitał z emisji warrantów (program motywacyjny)	1 074	0,3%	1 074	0,3%	1 145	0,2%	
Kapitał zapasowy	155 749	39,7%	168 096	37,3%	202 760	37,8%	120,6%
Kapitał z aktualizacji wyceny	67 122	17,1%	67 231	14,9%	66 987	12,5%	99,6%
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	38 102	9,7%	68 225	15,1%	87 762	16,4%	128,6%
Zobowiązania długoterminowe	29 390	7,5%	29 297	6,5%	28 659	5,3%	97,8%
Rezerwy	14 210	3,6%	14 758	3,3%	15 500	2,9%	103,9%
Przychody przyszłych okresów	8 040	2,0%	7 554	1,7%	7 092	1,3%	93,9%
Rezerwa na podatek odroczoney	7 140	1,8%	6 985	1,5%	6 067	1,1%	97,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	96 043	24,5%	112 714	25,0%	143 188	26,7%	127,0%
Kredyty i papiery dłużne	36 568	9,3%	47 487	10,5%	63 697	11,9%	129,9%
Zobowiązania handlowe	39 537	10,1%	41 786	9,3%	38 746	7,2%	105,7%
Zobowiązania finansowe			2 393	0,4%			
Zobowiązania krótkoterminowe inne	9 739	2,5%	10 015	2,2%	8 651	1,6%	102,8%
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	203	0,1%	617	0,1%	14 703	303,9%	2383,0%
Przychody przyszłych okresów	1 226	0,3%	745	0,2%	463	0,1%	62,1%
Rezerwy	8 770	2,2%	12 064	2,7%	14 535	2,7%	120,5%
Zobowiązania razem	125 433	31,9%	142 011	31,5%	171 847	32,1%	121,0%
Suma pasywów	392 784	100,0%	450 939	100,0%	535 877	100,0%	118,8%

Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne

Lp	Nazwa wskaźnika (wielkości)	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)			Wskaźnik (wielkość) ustalony za:			Zmiany wskaźnika (wielkości)			
		(I)	(II)	(III)	II-I	III-I	III-II	II-I	III-I	III-II	
Podstawowe wielkości bilansowe											
1	Aktywa netto (księgowa wartość)		267 351	308 928	364 030						
2	Kapitał stały	kapitał własny	296 741	338 225	392 689						
3	Kapitał pracujący	kapitał stały - aktywa trwałe	89 834	142 931	162 213						
Statyczne wskaźniki płynności finansowej											
4	Wskaźnik ogólnej płynności	aktywa obrotowe zobowiązania bieżące	1,9	2,3	2,1	0,4	0,2	0,2			-0,2
5	Wskaźnik szybkiej płynności I	płynne aktywa obrotowe zobowiązania bieżące	1,2	1,7	1,6	0,5	0,4	0,4			-0,1
6	Wskaźnik szybkiej płynności II	aktywa fin. krótkoterminowe zobowiązania bieżące	0,1	0,8	1,0	0,7	0,9	0,9			0,2
Wskaźniki rotacji											
7	Cykl rotacji zapasów w dniach	zapasów ogółem (stan średni) x 365 koszty działalności operacyjnej	56	47	48	-9	-8	-8			1
8	Cykl rotacji należności w dniach	mlęczn. z tyt. dost. i usł. (stan średni) x 365 przychody ze sprzedaży	76	69	61	-7	-15	-15			-8
9	Cykl rotacji zobowiązań w dniach	zobow. z tyt. dost. i usł. (stan średni) x 365 koszty działań. operac. - amortyzacja	35	35	35						
Wskaźniki wspomagania finansowego (wyplacalności) i struktury kapitałowo-majątkowej											
7	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	zobowiązania ogółem aktywa ogółem	31,9%	31,5%	32,1%	-0,4	0,2	0,2			0,6
8	Wskaźnik sfinansowania majątku kap. własnym	kapitał własny aktywa ogółem	68,1%	68,5%	67,9%	0,4	-0,2	-0,2			-0,6
9	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (wsk. zaangażowania kapitału własnego)	kapitał własny aktywa trwałe	129,2%	158,2%	157,9%	29,0	28,7	28,7			-0,3
10	Samofinansowanie majątku obrotowego (wskaźnik zastosowania kapitału obcego)	zobowiązania bieżące aktywa obrotowe	51,7%	44,1%	46,9%	-7,6	-4,8	-4,8			2,8
11	Wskaźnik "ziół" reguły bilansowej	kapitały stałe aktywa trwałe	143,4%	173,2%	170,4%	29,8	27,0	27,0			-2,8
12	Trwałość struktury finansowania	kapitały stałe pasywa ogółem	75,5%	75,0%	73,3%	-0,5	-2,2	-2,2			-1,7
13	Wskaźnik unieruchomienia środków	aktywa trwałe aktywa ogółem	52,7%	43,3%	43,0%	-9,4	-9,7	-9,7			-0,3

Uwaga! Informacja dodatkowa

- 1 Należności i zobowiązania z tyt. dostaw i usług o okresie odpowiadają do długoterminowych: Płynne aktywa obrotowe = Aktywa obrotowe - Zapasy - Krótko- i średnio-terminowe
- 2 Zobowiązania długoterminowe = Długoterminowe: rezerwy, zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe oraz zobowiązania z tyt. dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 m-cy
- 3 Zobowiązania bieżące = Krótkoterminowe: zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe po wyeliminowaniu zobowiązań z tyt. dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 m-cy
- 4 Przychód ze sprzedaży = Przychody netto ze sprzedaży produktów + Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów; t - stopa podatku dochodowego

Tabela 3. Zestawienie rachunków zysków i strat za lata: 01.01.2012-31.12.2012, 01.01.2013-31.12.2013, 01.01.2014-31.12.2014 w tys. zł

Wyszczególnienie	2012 (I)		2013 (II)		2014 (III)		Dynamika (rok poprz.=100%)		
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	III	IV	V
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Przychody ogółem	534 812	100,0%	593 354	100,0%	618 113	100,0%	110,9%	110,9%	104,2%
Koszty ogółem	487 817	100,0%	508 284	100,0%	508 578	100,0%	104,2%	104,2%	100,1%
Przychody ze sprzedaży	526 281	98,4%	585 547	98,7%	606 818	98,2%	111,3%	111,3%	103,6%
Koszty własny sprzedaży	440 525	90,3%	462 083	90,9%	456 849	89,8%	104,9%	104,9%	99,9%
Wynik na sprzedaży	85 756	x	123 464	x	149 969	x	144,0%	144,0%	121,5%
Koszty sprzedaży	16 680	3,4%	17 907	3,5%	17 616	3,5%	107,4%	107,4%	98,4%
Koszty ogólnego zarządu	24 397	5,0%	23 248	4,6%	27 680	5,4%	95,3%	95,3%	119,1%
Wynik na działalności podstawowej	44 679	x	82 309	x	104 673	x	184,2%	184,2%	127,2%
Pozostałe przychody operacyjne	6 685	1,4%	3 037	0,6%	3 272	0,6%	45,4%	45,4%	107,7%
Pozostałe koszty operacyjne	4 446	0,9%	2 542	0,5%	3 520	0,7%	57,2%	57,2%	138,5%
Wynik operacyjny	46 918	x	82 804	x	104 425	x	176,5%	176,5%	126,1%
Przychody finansowe	1 846	0,3%	4 770	0,8%	8 023	1,3%	258,4%	258,4%	168,2%
Koszty finansowe	1 769	0,3%	2 504	0,4%	2 913	0,5%	141,5%	141,5%	116,3%
Wynik przed opodatkowaniem	46 995	x	85 070	x	109 535	x	181,0%	181,0%	128,8%
Podatek dochodowy	8 893	x	16 851	x	21 773	x	189,5%	189,5%	129,2%
Wynik netto	38 102	x	68 219	x	87 762	x	179,0%	179,0%	128,6%
Inne całkowite dochody	363	x	330	x	335	x	90,9%	90,9%	101,5%
Całkowite dochody ogółem	38 465	x	68 549	x	88 097	x	178,2%	178,2%	126,5%
Srednioważona ilość akcji w szt.	26 341 227 szt.		26 682 260 szt.		26 881 922 szt.				
Zysk/Strata netto na 1 akcję – jest wyliczony jako iloraz zysku/straty netto przez srednioważoną ilość akcji	1,45 zł		2,56 zł		3,26 zł				

Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych w tys. zł

	2012 (I)			2013 (II)			2014 (III)			Dynamika (rok poprz. = 100%)		
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	III/II	III/I	III/II	III/I
1	2	3	4	5	6	7	8	9				
1 Amortyzacja	29 530	6,2%	30 717	6,2%	30 805	6,2%	104,0%	100,3%				
2 Zużycie materiałów i energii	312 305	66,0%	322 514	65,6%	320 893	64,5%	103,3%	99,5%				
3 Usługi obce	32 553	6,9%	32 920	6,7%	36 710	7,4%	101,1%	111,5%				
4 Podatki i opłaty	4 896	1,0%	4 759	1,0%	4 765	1,0%	97,2%	100,1%				
5 Wynagrodzenia	71 733	15,2%	76 790	15,6%	80 634	16,2%	107,0%	105,0%				
6 Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	16 040	3,4%	17 550	3,6%	18 116	3,6%	109,4%	103,2%				
7 Pozostałe koszty rodzajowe	6 000	1,3%	6 497	1,3%	5 580	1,1%	108,3%	85,9%				
Razem koszty rodzajowe	473 057	100,0%	491 747	100,0%	497 503	100,0%	104,0%	101,2%				

Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów

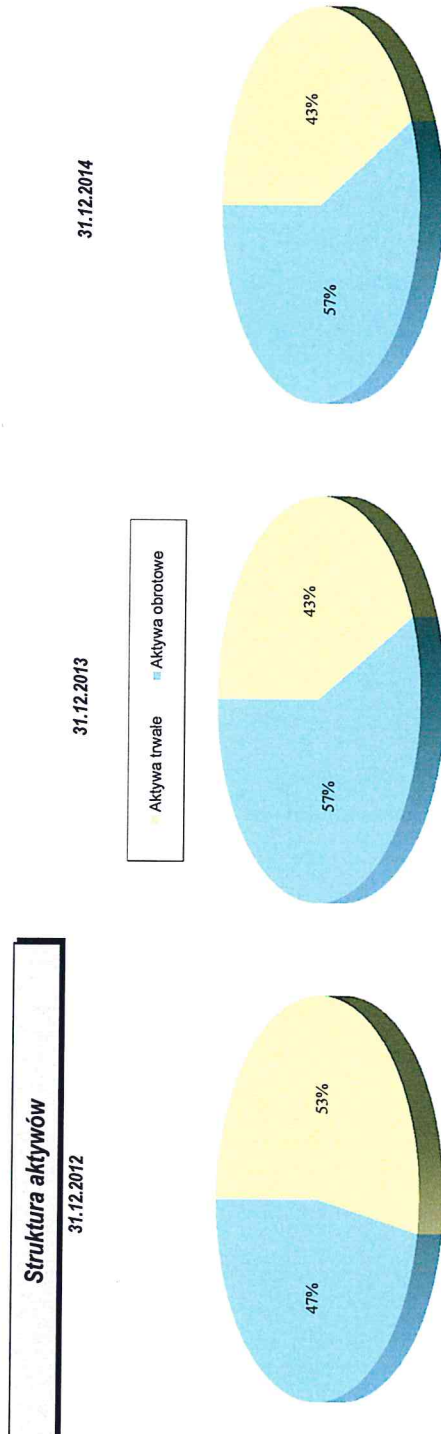
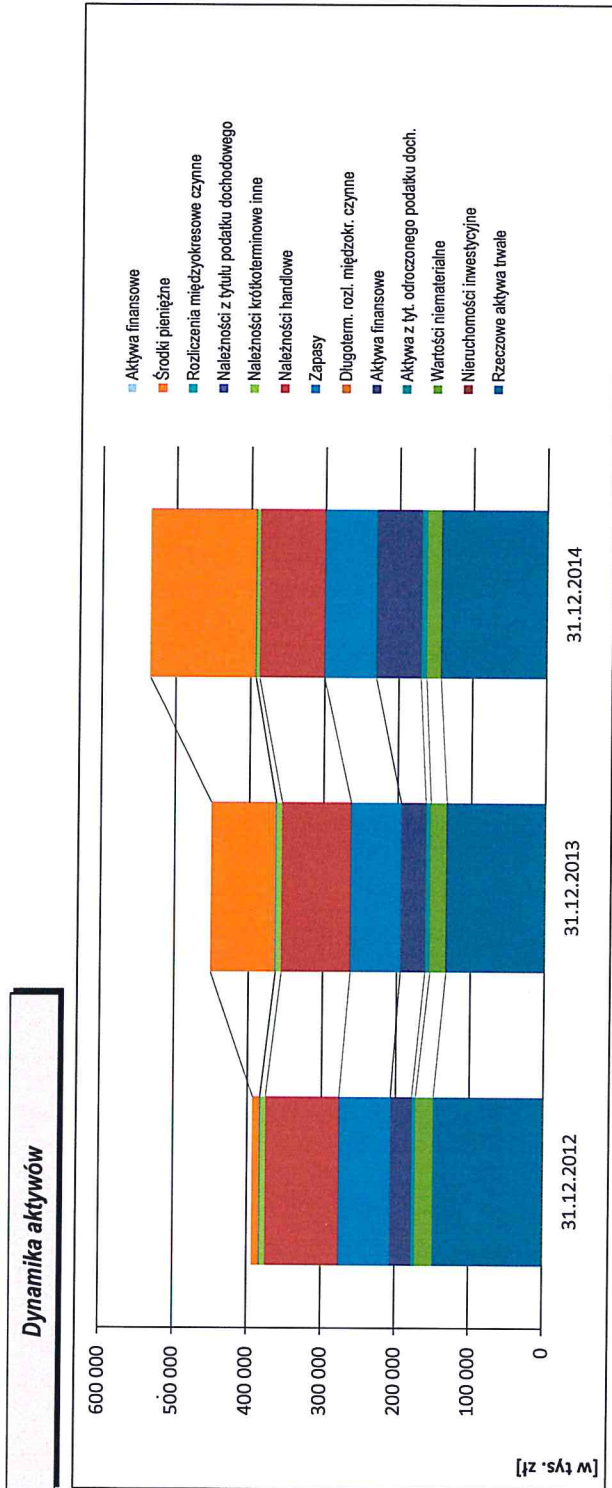
Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)			Wskaźnik ustalony za:			Zmiany wskaźnika		
		2012 (I)	2013 (II)	2014 (III)	II-I	III-I	III-II			
Wskaźniki rentowności										
1	Rentowność sprzedazy mierzona zyskiem netto	zysk netto / przychód ze sprzedazy			7,2%	11,7%	14,5%	4,5	7,3	2,8
2	Rentowność sprzedazy mierzona zyskiem operacyjnym	zysk na działalności operac / przychód ze sprzedazy			8,9%	14,1%	17,2%	5,2	8,3	3,1
3	Rentowność majątku	zysk netto / majątek (aktywa) ogółem			9,7%	15,1%	16,4%	5,4	6,7	1,3
4	Rentowność kapitału ogółem	zysk netto + odsetki x (1-t) / kapitał (pasywa) ogółem			9,9%	15,2%	16,4%	5,3	6,5	1,2
5	Rentowność kapitału własnego	zysk netto / kapitał własny			14,3%	22,1%	24,1%	7,8	9,8	2,0
6	Dźwignia finansowa	Rentowność kapitału własnego - Rentowność kapitału ogółem			4,3	6,9	7,7	2,6	3,4	0,8
Wskaźniki efektywności wykorzystania zasobów										
7	Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem	przychód ze sprzedazy / aktywa ogółem (stan średni)			1,3	1,4	1,2	0,1	-0,1	-0,2
8	Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych	przychód ze sprzedazy / aktywa trwałe (stan średni)			2,6	2,9	2,9	0,3	0,3	
9	Przychodowość (wydajność) pracownika	przychód ze sprzedazy / średnia liczba zatrudnionych			296	330	340	111,5%	114,9%	103,0%

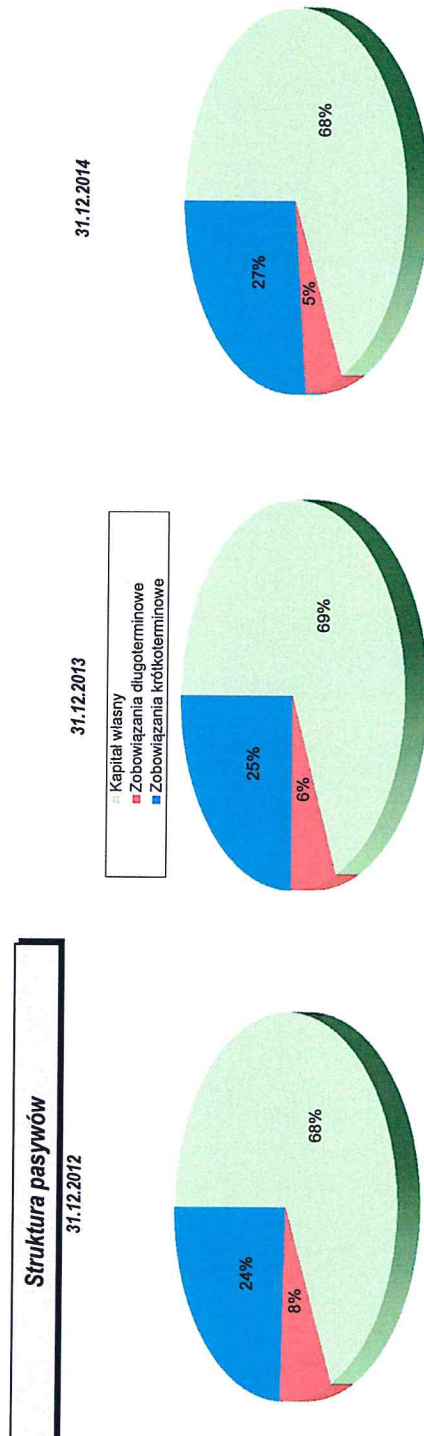
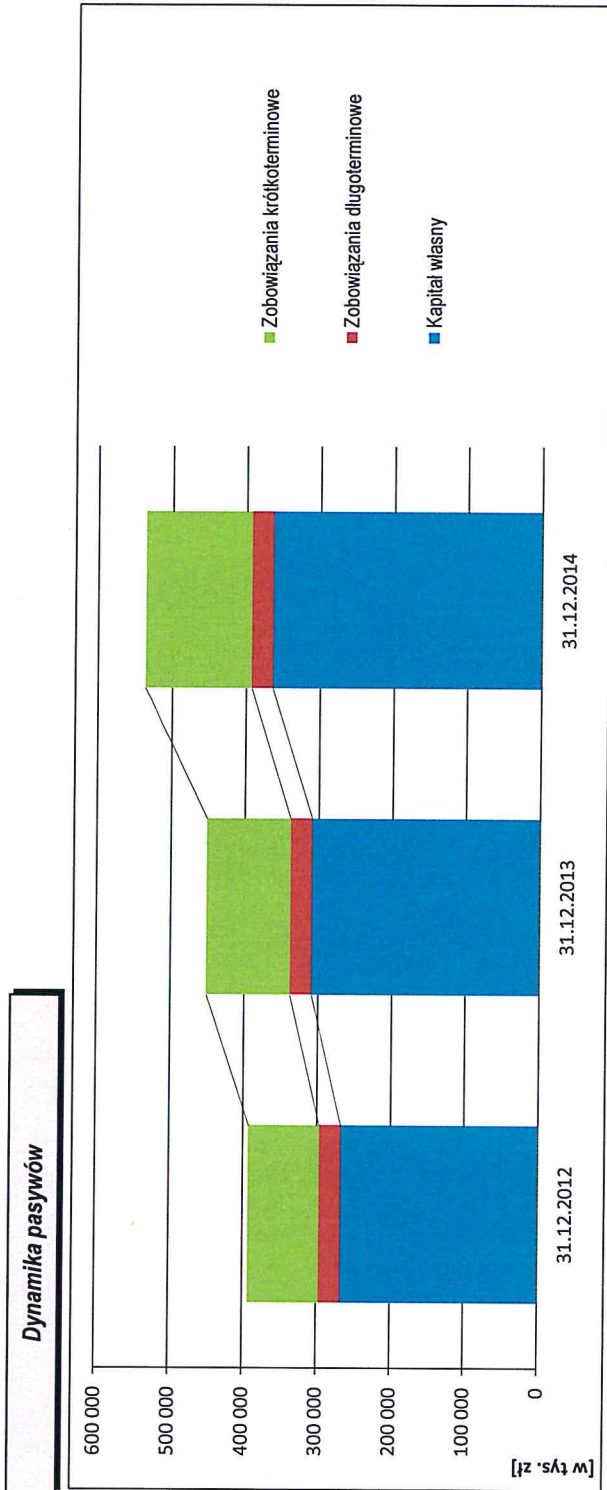
Tabela 6. Zestawienie sprawozdań z przepływów pieniężnych za okresy: 2012, 2013, 2014 w tys. zł

	2012 (I)		2013 (II)		2014 (III)		Dynamika (rok poprz.=100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	III	III/II
I. Zysk netto	38 102	54,5%	68 219	63,2%	87 762	66,3%	179,0%	128,6%
II. Korekty o pozycje:	31 760	45,5%	39 777	36,8%	44 564	33,7%	125,2%	112,0%
Amortyzacja	29 530	42,3%	30 717	28,4%	30 805	23,3%	104,0%	100,3%
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych netto	-107	-0,2%	1 530	1,4%	540	0,4%	35,3%	35,3%
Odeiski i dywidendy netto	-451	-0,6%	-2 830	-2,6%	-1 758	-1,3%	62,7,5%	62,1%
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	9 619	13,8%	18 190	16,8%	23 392	17,7%	189,1%	128,6%
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-952	-1,4%	-2 624	-2,4%	-4 175	-3,2%	275,6%	159,1%
Zmiana stanu rezerw	4 159	6,0%	3 687	3,4%	2 296	1,7%	88,7%	62,3%
Zmiana stanu zapasów	6 314	9,0%	1 906	1,8%	-2 264	-1,7%	30,2%	118,2%
Zmiana stanu należności	4 767	6,8%	6 554	6,1%	7 749	5,9%	137,5%	137,5%
Zmiana stanu zobowiązań	-7 306	-10,5%	2 616	2,4%	-3 285	-2,5%	371,4%	67,7%
Zm. stanu czynnych rozl. międzyokr. i przych. przyszł. okr.	-700	-1,0%	-2 600	-2,4%	-1 760	-1,3%	583,3%	583,3%
Pozostałe korekty	-3 698	-5,3%	408	0,4%	2 380	1,8%	52,6%	122,5%
Podatek dochodowy zapłacony	-9 415	-13,5%	-17 777	-16,5%	-9 356	-7,1%	188,8%	188,8%
III. Przepływy pieniężne netto z dz.operacyjnej	69 862	100,0%	107 996	100,0%	132 326	100,0%	154,6%	122,5%
I. Wpływy	21 171	-66,4%	23 087	-183,9%	17 348	-29,2%	109,1%	75,1%
Przychody ze sprz. śr. trw. i wart. niem	16 739	-52,5%	19 419	-154,7%	13 778	-23,2%	116,0%	71,0%
Przychody z aktywów finansowych	1 554	-4,9%	3 231	-25,7%	2 135	-3,6%	207,9%	66,1%
Inne wpływy inwestycyjne	2 878	-9,0%	437	-3,5%	1 435	-2,4%	15,2%	328,4%
II. Wydatki	-53 062	166,4%	-35 640	283,9%	-76 801	129,2%	67,2%	215,5%
Zakup śr. trw. i wart. niem.	-50 419	158,1%	-29 852	237,8%	-48 141	81,0%	59,2%	161,3%
Wydatki na aktywa finansowe	-1 509	4,7%	-4 876	38,8%	-27 014	45,4%	323,1%	554,0%
Inne wydatki inwestycyjne	-1 134	3,6%	-912	7,3%	-1 646	2,8%	80,4%	180,5%
III. Przepływy pieniężne netto z dz.inwestycyjnej	-31 891	x	-12 553	x	-59 453	x	39,4%	473,6%
I. Wpływy	1 606	-5,4%	14 751	-82,3%	16 210	-88,1%	918,5%	109,9%
Wpływy z tyt. zaciągniętych kredytów			10 919	-60,9%	16 210	-88,1%		148,5%
wpływy z emisji akcji z realizacją programu opcyjnego			1 019	-3,4%				
Inne wpływy finansowe	587	-2,0%						
II. Wydatki	-31 265	105,4%	-32 680	182,3%	-34 607	188,1%	104,5%	105,9%
Spłaty kredytów	-13 350	45,0%						
Zapłacone odsetki	-1 103	3,7%	-401	2,2%	-376	2,0%	36,4%	93,8%
Nabywanie akcji własnych								
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-16 812	56,7%	-30 883	172,3%	-34 091	185,3%	183,7%	110,4%
Inne wydatki finansowe			-1 396	7,8%	-140	0,8%		10,0%
III. Przepływy pieniężne netto z dz.finansowej	-29 659	x	-17 929	x	-18 397	x	60,5%	102,6%
Przepływy pieniężne netto razem	8 312	x	77 514	x	54 476	x	932,6%	70,3%

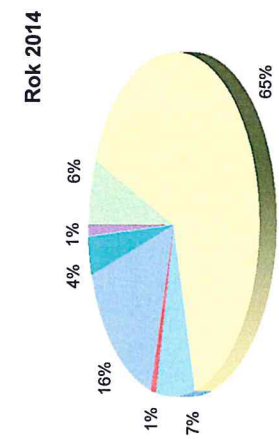
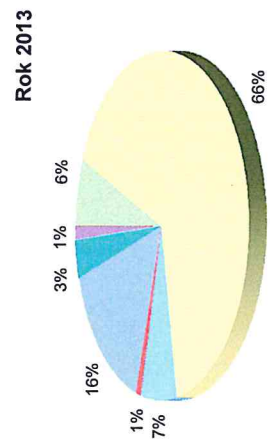
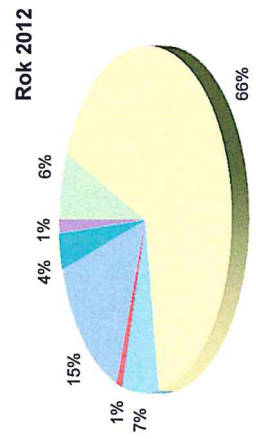
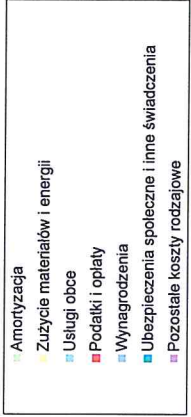
Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej

Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:				Zmiany wskaźnika	
			2012 (I)	2013 (II)	2014 (III)	II-I	III-I	III-II
1.	Wskaźnik zdolności do generowania środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	$\frac{\text{przebiewy z działalności operacyjnej} - \text{przebiewy pieni.netto+wpływy inw. i fin.}}{\text{przebiewy z działalności operacyjnej}}$	224,7%	93,6%	150,3%	-131,1	-74,4	56,7
2.	Wskaźnik udziału zysku netto w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przebiewy z działalności operacyjnej}}$	54,5%	63,2%	66,3%	8,7	11,8	3,1
3.	Wskaźnik ogólnej wystarczalności gotówkowej	$\frac{\text{przebiewy z działalności operacyjnej} - \text{spłata zobowiązań} + \text{wpłata dywidend} + \text{wyniki na zakup majątku}}{\text{przebiewy z działalności operacyjnej}}$	82,8%	158,1%	118,8%	75,3	36,0	-39,3
4.	Wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedaży	$\frac{\text{przebiewy z działalności operacyjnej} - \text{przebiewy ze sprzedaży} + \text{poz.przych.operac.}}{\text{przebiewy z działalności operacyjnej}}$	13,1%	18,3%	21,7%	5,2	8,6	3,4

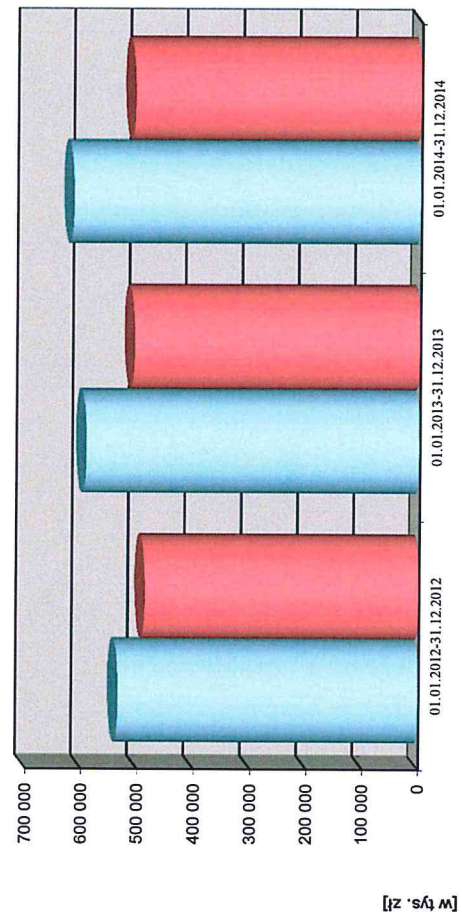




Struktura kosztów rodzajowych



Dynamika przychodów i kosztów ogółem



Dynamika wyników finansowych

