



**SKONSOLIDOWANY
RAPORT FINANSOWY
ZA 2016 ROK**

www.sanokrubber.pl



***Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
Grupy Kapitałowej Sanok Rubber Company
za 2016 rok***

*wraz z opinią niezależnego Biegłego Rewidenta
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej*

| | |
|--|----|
| Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat | 4 |
| Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów | 4 |
| Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej | 5 |
| Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych | 6 |
| Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych | 7 |
| Dodatkowe noty objaśniające | 8 |
| 1. Dane podstawowe o Grupie Sanok Rubber Company i zmiany w kapitale zakładowym | 8 |
| 2. Dane podstawowe o pozostałych spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej | 9 |
| 3. Skład Zarządu Spółki Dominującej | 10 |
| 4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach | 10 |
| 5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego | 11 |
| 6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości | 12 |
| 7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości | 19 |
| 8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie | 19 |
| 9. Przekształcenie danych porównawczych | 20 |
| 10. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane | 23 |
| 11. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego | 23 |
| 12. Przychody ze sprzedaży | 24 |
| 13. Koszty rodzajowe | 24 |
| 14. Koszty wynagrodzeń | 24 |
| 15. Pozostała działalność operacyjna | 25 |
| 16. Przychody i koszty finansowe | 25 |
| 17. Podatek dochodowy bieżący | 25 |
| 18. Rzeczowe aktywa trwałe | 26 |
| 19. Wartości niematerialne | 27 |
| 20. Nieruchomości inwestycyjne | 27 |
| 21. Przejęcie jednostki | 28 |
| 22. Aktywa finansowe – długo i krótkoterminowe | 29 |
| 23. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego | 29 |
| 24. Zapasy | 30 |
| 25. Należności | 31 |
| 26. Środki pieniężne | 31 |
| 27. Kapitał zakładowy | 32 |
| 28. Pozostałe kapitały | 33 |
| 29. Udziały niekontrolujące | 33 |
| 30. Rezerwy długoterminowe | 34 |
| 31. Rezerwy krótkoterminowe | 34 |
| 32. Przychody przyszłych okresów - długoterminowe i krótkoterminowe | 35 |
| 33. Kredyty i papiery dłużne długoterminowe i krótkoterminowe | 35 |
| 34. Zobowiązania krótkoterminowe | 38 |
| 35. Segmenty operacyjne | 40 |
| 36. Zysk na akcję | 42 |
| 37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym | 42 |
| 38. Pozostałe informacje do raportu rocznego za 2016 r. | 45 |

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat

| Wyszczególnienie | Nota | 01.01.2016 31.12.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 (przekształcone) |
|--|------|--------------------------|--|
| Przychody ze sprzedaży | 12 | 930 250 | 903 527 |
| Koszt sprzedanych produktów | 13 | 679 984 | 679 233 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | | 250 266 | 224 294 |
| Koszty sprzedaży | 13 | 29 505 | 24 087 |
| Koszty ogólnego zarządu | 13 | 91 964 | 87 723 |
| Wynik z działalności podstawowej | | 128 797 | 112 484 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 15 | 18 169 | 25 971 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 15 | 16 132 | 22 369 |
| Wynik z działalności operacyjnej | | 130 834 | 116 086 |
| Przychody finansowe | 16 | 6 592 | 5 656 |
| Koszty finansowe | 16 | 2 010 | 3 327 |
| Wynik brutto (przed opodatkowaniem) | | 135 416 | 118 415 |
| Podatek dochodowy razem | 17 | 30 480 | 21 182 |
| <i>z tego:</i> | | | |
| <i>bieżący</i> | | 30 927 | 27 207 |
| <i>odroczoney</i> | | -447 | -6 025 |
| Wynik netto | | 104 936 | 97 233 |
| <i>z tego przypadający:</i> | | | |
| <i>udziałowcom jednostki dominującej</i> | | 104 165 | 96 630 |
| <i>udziałom niekontrolującym</i> | | 771 | 603 |
| Średnia ważona liczba akcji | | 26 881 922 | 26 881 922 |
| Zysk na jedną akcję w zł | | 3,87 | 3,59 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji | | 27 957 194 | 27 957 194 |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję w zł | | 3,73 | 3,46 |

Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 31.12.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 (przekształcone) |
|--|--------------------------|--|
| Wynik netto | 104 936 | 97 233 |
| Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych – różnice kursowe z przeliczenia | 1 566 | -6 747 |
| Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych | | |
| Inne całkowite dochody netto | 1 566 | -6 747 |
| Całkowite dochody ogółem | 106 502 | 90 486 |
| <i>z tego przypadające:</i> | | |
| <i>udziałowcom jednostki dominującej</i> | 105 696 | 89 896 |
| <i>udziałom niekontrolującym</i> | 806 | 590 |

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

| Wyszczególnienie | Nota | Stan na | | |
|--|------|----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | | 31.12.2016 | 31.12.2015 (przekształcone) | 01.01.2015 (przekształcone) |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 18 | 232 681 | 205 287 | 197 714 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 20 | 3 556 | 3 556 | 3 556 |
| Wartości niematerialne | 19 | 16 726 | 14 796 | 19 907 |
| Aktywa finansowe | 22 | 7 | 1 631 | 1 631 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 23 | 9 314 | 8 945 | 2 627 |
| Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe czynne | | 110 | 22 | 97 |
| Razem aktywa trwałe | | 262 394 | 234 237 | 225 532 |
| Zapasy | 24 | 141 440 | 125 116 | 121 800 |
| Należności handlowe | 25 | 136 605 | 107 863 | 96 291 |
| Należności krótkoterminowe inne | 25 | 20 922 | 15 618 | 10 744 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 25 | 1 488 | 1 037 | 530 |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne | | 3 513 | 1 952 | 1 387 |
| Aktywa finansowe | 22 | 1 842 | 2 013 | 2 057 |
| Środki pieniężne | 26 | 248 973 | 174 669 | 154 510 |
| Razem aktywa obrotowe | | 554 783 | 428 268 | 387 319 |
| AKTYWA RAZEM | | 817 177 | 662 505 | 612 851 |
| Kapitał akcyjny | 27 | 5 376 | 5 376 | 5 376 |
| Kapitał z wyceny warrantów (program motywacyjny) | 28 | 5 942 | 3 483 | 1 145 |
| Kapitał zapasowy | 28 | 314 930 | 239 696 | 219 108 |
| Kapitał rezerwowy | | 2 048 | 2 048 | 2 082 |
| Zyski zatrzymane | | 91 772 | 89 509 | 84 186 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 28 | 73 987 | 74 247 | 74 421 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | | -4 261 | -5 832 | 902 |
| Razem kapitał własny Jednostki Dominującej | | 489 794 | 408 527 | 387 220 |
| Udziały niekontrolujące | 29 | 1 744 | 1 540 | 1 004 |
| Ogółem kapitał własny Jednostki Dominującej i udziały niekontrolujące | | 491 538 | 410 067 | 388 224 |
| Kredyty | 33 | 7 732 | 7 850 | 1 269 |
| Rezerwy i inne zobowiązania | 30 | 17 224 | 19 213 | 19 281 |
| Przychody przyszłych okresów | 32 | 7 363 | 7 708 | 1 000 |
| Rezerwa na podatek odroczonego | 23 | 508 | 591 | 652 |
| Zobowiązania pozostałe | | 96 | 0 | 0 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 32 923 | 35 362 | 22 202 |
| Kredyty | 33 | 162 552 | 96 848 | 75 155 |
| Zobowiązania handlowe | 34 | 79 011 | 59 046 | 59 746 |
| Zobowiązania finansowe | 34 | 3 004 | 1 183 | 3 120 |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne | 34 | 23 559 | 32 732 | 30 526 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 34 | 1 501 | 8 889 | 14 737 |
| Przychody przyszłych okresów | 32 | 316 | 392 | 479 |
| Rezerwy i inne zobowiązania | 31 | 22 773 | 17 986 | 18 662 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 292 716 | 217 076 | 202 425 |
| PASYWA RAZEM | | 817 177 | 662 505 | 612 851 |

Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01 do 31.12 | |
|--|----------------------------|--------------------------|
| | 2016 | 2015 (przekształcone) |
| Zysk netto | 104 165 | 96 630 |
| Korekty razem o pozycje: | -7 163 | 11 625 |
| – Zysk przypadający udziałowcom niekontrolującym | 771 | 603 |
| – Amortyzacja | 36 367 | 36 753 |
| – Zyski, straty z tytułu różnic kursowych netto | 481 | -1 211 |
| – Odsetki i dywidendy netto | 1 056 | 862 |
| – Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem | 30 927 | 27 207 |
| – Zysk, strata z działalności inwestycyjnej | -1 889 | -1 915 |
| – Zmiana stanu rezerw | 2 715 | -2 075 |
| – Zmiana stanu zapasów | -8 652 | -3 317 |
| – Zmiana stanu należności | -29 196 | -16 078 |
| – Zmiana stanu zobowiązań | -2 083 | 486 |
| – Zmiana stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów | -2 029 | 1 646 |
| – Pozostałe korekty | -2 104 | 1 858 |
| – Podatek dochodowy zapłacony | -33 527 | -33 194 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 97 002 | 108 255 |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych | 6 268 | 17 955 |
| Wydatki na aktywa finansowe oraz nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych | -17 566 | -561 |
| Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych | -42 485 | -64 097 |
| Wpływy z aktywów finansowych | 34 | 48 |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym | -602 | -54 |
| Inne przepływy inwestycyjne | -3 485 | 1 955 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -57 836 | -44 754 |
| Zaciągnięcie kredytów | 63 218 | 28 257 |
| Różnice kursowe | -54 | 460 |
| Zapłacone odsetki | -1 040 | -844 |
| Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli | -26 882 | -71 237 |
| Inne | -97 | 16 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 35 145 | -43 348 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych | 74 311 | 20 153 |
| Różnice kursowe netto na środkach pieniężnych i ekwiwalentach | -7 | 6 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 174 669 | 154 510 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych netto | 74 304 | 20 159 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 248 973 | 174 669 |
| <i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i> | 25 | 18 |

W zmianie stanu należności w działalności operacyjnej, w niniejszym wzorze sprawozdawczym, wykazano w 2016r. zmianę stanu należności handlowych bez zmiany stanu zaliczek inwestycyjnych tj. -3 078 tys. zł, które zostały wykazane w innych wydatkach inwestycyjnych (-368 tys. zł za 2015r). Także zmiana stanu zobowiązań została wykazana bez zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych tj. -2.609 tys. zł, które również zostały wykazane w innych wydatkach inwestycyjnych. Różnica pomiędzy kwotą amortyzacji za 2016 r. wykazaną w korektach z działalności operacyjnej a odpisami zmniejszającymi wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, wykazanymi w notach szczegółowych, wynosi 23 tys. zł. i dotyczy amortyzacji nieczynnych maszyn, która wykazana jest w pozostałych kosztach operacyjnych.

Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych

| Wyszczególnienie | Kapitały własne udziałowców Jednostki Dominującej | | | | | | Różnice kursowe z przeliczenia | Razem kapitały własne | Udziały niekontrolujące | OGÓLEM kapitał własny |
|---|---|----------------------------|------------------|---------------------------------|-------------------|------------------|--------------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
| | Kapitał zakładowy | Kapitał z wyceny warrantów | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji i wyceny | Kapitał rezerwowy | Zyski zatrzymane | | | | |
| Nota: | 27 | 28 | 28 | 28 | | | | | | |
| Stan na 01.01.2016r | 5 376 | 3 483 | 240 784 | 71 635 | 2 048 | 86 864 | -5 832 | 404 358 | 1 540 | 405 898 |
| Zmiana danych porównawczych | | | -1 088 | 2 612 | | 2 645 | | 4 169 | | 4 169 |
| Stan na 01.01.2016r (przekształcone) | 5 376 | 3 483 | 239 696 | 74 247 | 2 048 | 89 509 | -5 832 | 408 527 | 1 540 | 410 067 |
| Całkowite dochody za 2016 rok | | | | -40 | | 104 165 | 1571 | 105 696 | 806 | 106 502 |
| Przeniesienia między kapitałami | | | 220 | -220 | | | | 0 | | 0 |
| Wycena warrantów | | 2 459 | | | | | | 2 459 | | 2 459 |
| Podział wyniku finansowego na kapitał zapasowy | | | 75 014 | | | -75 020 | | -6 | | -6 |
| Podział wyniku finansowego – przekazanie na dywidendę | | | | | | -26 882 | | -26 882 | -602 | -27 484 |
| Stan na 31.12.2016r | 5 376 | 5 942 | 314 930 | 73 987 | 2 048 | 91 772 | -4 261 | 489 794 | 1 744 | 491 538 |
| Stan na 01.01.2015r | 5 376 | 1 145 | 217 547 | 71 456 | 2 082 | 84 186 | 902 | 382 694 | 1 004 | 383 697 |
| Zmiana danych porównawczych | | | 1 561 | 2 965 | | | | 4 526 | | 4 526 |
| Stan na 01.01.2015r (przekształcone) | 5 376 | 1 145 | 219 108 | 74 421 | 2 082 | 84 186 | 902 | 387 220 | 1 004 | 388 224 |
| Całkowite dochody za 2016 rok | | | | | | 96 985 | -6 734 | 90 251 | 590 | 90 841 |
| Przeniesienia między kapitałami | | | 174 | -174 | | | | 0 | | 0 |
| Wycena warrantów | | 2 338 | | | | | | 2 338 | | 2 338 |
| Podział wyniku finansowego na kapitał zapasowy | | | 20 414 | | | -20 425 | | -11 | | -11 |
| Podział wyniku finansowego – przekazanie na dywidendę | | | | | | -71 237 | | -71 237 | -54 | -71 291 |
| Pozostałe | | | | | | -34 | | -34 | | -34 |
| Stan na 31.12.2015r | 5 376 | 3483 | 239 696 | 74 247 | 2 048 | 89 509 | -5 832 | 408 527 | 1 540 | 410 067 |

Dodatkowe noty objaśniające

1. Dane podstawowe o Grupie Sanok Rubber Company i zmiany w kapitale zakładowym

Sanok Rubber Company Spółka Akcyjna (dalej Sanok RC S.A., Jednostka Dominująca) (do dnia 2 listopada 2015: Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok Spółka Akcyjna) z siedzibą w Sanoku, ulica Przemyska 24, w obecnej formie prawnej działa od 29 grudnia 1990 roku. Sanok RC S.A. 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. Sanok RC S.A. jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej liczącej łącznie 13 spółek.

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

Podstawową działalnością Sanok RC S.A. 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 Jednostka Dominująca 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), systemach rynnowych i wentylacyjnych oraz uszczelek samoprzylepnych stosowanych do uszczelnień w stolarce już zamontowanej,
- **segment rolnictwo i przemysł** - dotyczy sprzedaży: pasów klinowych, maszyn rolniczych i części zamiennych do nich oraz innych akcesoriów (towary dla rolnictwa – to przede wszystkim domena spółki 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 strzykawek 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.

Pod względem geograficznym wyodrębnia się:

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

Niniejszy raport zawiera roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Sanok Rubber Company SA za 12 miesięcy 2016 roku, przedstawione w polskich złotych („PLN”), gdzie wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 marca 2017 roku.

2. Dane podstawowe o pozostałych spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Wg stanu na 31.12.2016r w Grupie Sanok RC, poza Jednostką Dominującą, funkcjonowały następujące spółki:

| Lp | Nazwa Spółki zależnej | % udziałów/ % praw głosu Sanok RC SA | 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 Sanok RC S.A. oraz sprzedaż części zamiennych, materiałów eksploatacyjnych i maszyn dla rolnictwa. Sprzedaż towarów nie produkowanych przez Sanok RC S.A. za 12 m-cy 2016 roku stanowiła 47% 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 Sanoka RC S.A. także produktów innych firm polskich) oraz sprzedaż produktów firm białoruskich i ukraińskich na rynku polskim. Sprzedaż towarów nie produkowanych przez Sanok RC S.A. za 12 m-cy 2016r roku stanowiła 2% 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 Sanok RC. |
| 4 | Stomil Sanok Ukraina z siedzibą w Równem (Ukraina) | 100%/ 100% | Dystrybucja i sprzedaż na rynku ukraińskim wyrobów pochodzących z produkcji Grupy Sanok RC. |
| 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 | Produkcyjno - Handlowe 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 Sanok RC w Rosji i na Ukrainie, a także bezpośrednio na rynku białoruskim i rosyjskim. |
| 7 | Colmant Cuvelier RPS 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 za 12 m-cy 2016r stanowiła 30% sprzedaży Spółki |
| 9 | Przedsiębiorstwo Sanatoryjno – Turystyczne Stomil Spółka z o.o. z siedzibą w Rymanowie | 100%/ 100% | Organizowanie i świadczenie usług w zakresie lecznictwa, sanatorium, rehabilitacji, wypoczynku, rekreacji, turystyki, hotelarstwa i gastronomii. |
| 10 | Sanok (Qingdao) Auto Parts Sp.zo.o. z siedzibą w Jiaozhou City (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 16.12.2014 Stomil Sanok DE GmbH; do 7.07.2014 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 Masters of Rubber and Plastics Co. Ltd (QMRP) z siedzibą w Jiaozhou City (Chiny). |
| 12 | Qingdao Masters of Rubber and Plastic Co., Ltd. Taichang Road, Zhongyun Development Zone Jiaozhou, 266300, Qingdao (Chiny) | 70%/80%* | Produkcja i sprzedaż uszczelnień karoserii dla sektora motoryzacji oraz uszczelnień okien i szaf sterowniczych na rynku chińskim. |

* jednostka nabyta w trakcie okresu sprawozdawczego

Poza nabyciem Qingdao Masters of Rubber and Plastic Co., Ltd. (QMRP) w trakcie okresu sprawozdawczego nie było żadnych zmian w strukturze Grupy Kapitałowej.

3. Skład Zarządu Spółki Dominującej

Na dzień 31.12.2016 w skład zarządu Spółki wchodził:

| | |
|-----------------|--------------------|
| Prezes Zarządu | – Marek Łęcki |
| Członek Zarządu | – Marcin Saramak |
| Członek Zarządu | – Rafał Grzybowski |
| Członek Zarządu | – Piotr Szamburski |

Z dniem 18 marca 2016 roku Pani Grażyna Kotar zrezygnowała z funkcji Członka Zarządu.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu dokonania osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

a. Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. W Spółce Dominującej przyjęto w tym celu następujące założenia:

- stopa dyskonta 3,5%
- tablice śmiertelności pttz2015
- średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji dla odpraw emerytalno-rentowych w latach 2017-2026 na poziomie 1,45%
- średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji nagród jubileuszowych w latach 2017-2026 na poziomie 1,35%
- średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej 2,03%

b. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione

c. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

d. Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

e. Utrata wartości aktywów trwałych

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości środków trwałych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 18.

f. *Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi*

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi w Polsce podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje dane za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku. Ze względu na zmianę danych porównawczych prezentowany jest również bilans otwarcia najwcześniejszego prezentowanego okresu, tj. na dzień 1 stycznia 2015 roku.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zostały przedstawione w PLN, które są również walutą funkcjonalną jednostki dominującej. Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna i aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej. Grupa stosuje metodę konsolidacji bezpośredniej i wybrała sposób rozliczania zysków lub strat z przeliczenia, który jest zgodny z tą metodą.

Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdania finansowe jednostek kontrolowanych przez Jednostkę Dominującą sporządzone na ten sam dzień bilansowy. Sprawozdania finansowe Jednostek Zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej przy wykorzystaniu jednolitych zasad rachunkowości. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Grupa weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

a. Wycena do wartości godziwej

Grupa wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty pochodne oraz aktywa niefinansowe takie jak nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych

b. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (czyli odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w zysku lub stracie w zależności od tego gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).

Dla potrzeb wyceny bilansowej przyjęto następujące kursy:

| | 31 grudnia 2016 | 31 grudnia 2015 |
|-----|-----------------|-----------------|
| USD | 4,1793 | 3,9011 |
| EUR | 4,4240 | 4,2615 |
| RUB | 0,0680 | 0,0528 |
| BYN | 2,1590 | 2,1000 |
| UAH | 0,1542 | 0,1622 |
| CNY | 0,6015 | 0,6009 |

Aktywa i pasywa jednostek zależnych zlokalizowanych za granicą włącza się do konsolidacji po przeliczeniu na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu kursu średniego dla każdego miesiąca okresu sprawozdawczego. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału

własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w zysku lub stracie.

Średnie kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

| | 31 grudnia 2016 | 31 grudnia 2015 |
|-----|-----------------|-----------------|
| EUR | 4,3626 | 4,1836 |
| RUB | 0,0591 | 0,0622 |
| BYN | 2,0082 | 2,1000 |
| UAH | 0,1544 | 0,1743 |
| CNY | 0,5936 | 0,5996 |

c. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw stanowią koszty bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący: budynki – 40 lat, budowle – od 10 do 40 lat, urządzenia techniczne i maszyny – od 3 do 14 lat, środki transportu – 5 lat.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od stycznia kolejnego roku.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone, jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

d. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcyjnych. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu, nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym powstały, z uwzględnieniem powiązanego wpływu na podatek odroczoney.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

e. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Aktywa niematerialne są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od stycznia kolejnego roku.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o umorzenie i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane co do zasady przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży danego przedsięwzięcia, jednak nie dłużej niż 5 lat.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia aktywów niematerialnych z bilansu są kalkulowane, jako różnica pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejścia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki

- sumy:
 - a. przekazanej zapłaty,
 - b. kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
 - c. w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejścia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejścia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejścia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

f. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

g. Udziały i akcje

Udziały i akcje wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy aktualizujące.

h. Aktywa finansowe

Grupa posiada aktywa finansowe w postaci należności. Są to aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

i. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym, to przede wszystkim opcje. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

j. Zapasy

Zapasy 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. Zapasy wyceniane są wg poniższych zasad:

- materiały, towary – w cenie nabycia wg ceny średnioważonej,
- wyroby gotowe i półfabrykaty – koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych,
- W pozycji produkcji w toku prezentowane są półfabrykaty oraz niezakończona produkcja wyrobów.

k. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Z uwagi na krótki termin ich płatności wykazywane są one w wartości nominalnej.

Należności budżetowe prezentowane są w pozycji inne należności, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

l. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

m. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

n. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

o. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

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 w Sanok RC SA przed 1.07.2007r. i nabyli do nich prawo 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 nagrody jubileuszowe oraz na odprawy emerytalno-rentowe dokonywana jest metodami aktuarialnymi. Świadczenia te ujmowane są jako rezerwy i koszty wynagrodzeń. Na każdy dzień bilansowy powyższe szacunki podlegają weryfikacji.

p. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

q. Podatki

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania

wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

r. Zysk netto na akcje

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

s. Płatności w formie akcji

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o model oparty na metodzie Monte-Carlo. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji Spółki Dominującej) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług, kończącym się w dniu, w którym określani pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu Spółki Dominującej na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmuje się koszty, jak w przypadku, gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Dotyczy to również nagród w przypadku, których warunki inne niż warunki nabycia

uprawnień będące pod kontrolą Spółki Dominującej lub pracownika nie są spełnione. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe, nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Grupę lub zdecydowano o niekorzystaniu z nowych opcji wyceny:

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 obejmujące zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji*, zmiany do MSSF 3 *Połączenie przedsięwzięć*, zmiany do MSSF 8 *Segmenty operacyjne*, zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 38 *Aktywa niematerialne*, zmiany do MSSF 13 *Wycena do wartości godziwej* oraz zmiany do MSR 24 *Ujawnienie informacji o podmiotach powiązanych*, zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* oraz zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące zmiany do MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży* oraz działalność zaniechana, zmiany do MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji*
- Zmiany do MSR 1 *Ujawnienia*
- Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym*
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne*
- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności*
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: składki pracownicze* oraz
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 *Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyłączenia z konsolidacji*

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie weszły w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 *Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 *Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano 12 września 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego

- niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych* (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
 - Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
 - Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
 - Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
 - *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
 - Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej i zaliczki* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
 - Zmiany do MSR 40: *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia nowych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

9. Przekształcenie danych porównawczych

Grupa Sanok RC w niniejszym sprawozdaniu za 12 m-cy 2016 roku dokonała następujących zmian danych porównawczych:

1. Zmiana przyporządkowania kosztów do kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu
2. Zmiana sposobu prezentacji wyceny opcji walutowych w rachunku zysków i strat
3. Zmiana sposobu prezentacji kosztów programu motywacyjnego w rachunku zysków i strat
4. Zmiana sposobu prezentacji odpisów na należności w rachunku zysków i strat
5. Zmiana sposobu prezentacji białych certyfikatów otrzymanych nieodpłatnie
6. Zmiana sposobu prezentacji uprawnień do emisji CO2
7. Zmiana sposobu rozliczania podatku odroczonego od środków trwałych, które podlegały przeszacowaniu na dzień przejścia na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i prezentacji kapitału z tego tytułu
8. Zmiana sposobu prezentacji aktywów i rezerwy na podatek odroczone.
9. Zmiana sposobu prezentacji aktywów i zobowiązań z tytułu zakładowego funduszu świadczeń socjalnych
10. Zmiana sposobu prezentacji prawa wieczystego użytkowania gruntu otrzymanego nieodpłatnie
11. Zmiana sposobu prezentacji spisanych kosztów nowych uruchomień
12. Zmiana sposobu danych porównawczych dotyczących niezrealizowanej marży na sprzedaży pomiędzy spółkami Grupy
13. Zmiana sposobu prezentacji wyłączenie kapitałów jednostki zależnej podczas konsolidacji
14. Zmiana danych porównawczych dotyczących rezerw na świadczenia pracownicze

Dane porównawcze w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały odpowiednio przekształcone. Za wyjątkiem zmian danych porównawczych opisanych powyżej, w okresie 12 m-cy 2016 roku Grupa Sanok RC nie dokonywała istotnych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości oraz zmian w metodologii wielkości szacunkowych w porównaniu z prezentowanymi w rocznym sprawozdaniu za 2015 rok.

Wpływ powyższych zmian na poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2015 roku oraz 31 grudnia 2015 roku, a także na rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 przedstawiają poniższe tabele.

| Wyszczególnienie | 01.01.2015 (zatwierdzone) | 7.Przeszacowane środki trwałe | 8.Podatek odroczony | 9.Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych | 10.Prawo wieczystego użytkowania gruntu | 12.Niezrealizowana marża na zapasach | 01.01.2015 (przekształcone) |
|---|------------------------------|----------------------------------|------------------------|---|--|---|--------------------------------|
| Aktywa | | | | | | | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 9 689 | | -7 061 | | | | 2 627 |
| Razem aktywa trwałe | 232 594 | 0 | -7 061 | 0 | 0 | 0 | 225 532 |
| Zapasy | 123 404 | | | | | -1 605 | 121 799 |
| Środki pieniężne | 154 614 | | | -104 | | | 154 510 |
| Razem aktywa obrotowe | 389 027 | 0 | 0 | -104 | 0 | -1 605 | 387 319 |
| AKTYWA RAZEM | 621 621 | 0 | -7 061 | -104 | 0 | -1 605 | 612 851 |
| Pasywa | | | | | | | |
| Kapitał zapasowy | 217 547 | 3 165 | | | | -1 605 | 219 108 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 71 456 | -3 165 | | | 6 130 | | 74 421 |
| Zyski zatrzymane | 84 186 | | | | | | 84 186 |
| Razem kapitał własny Jednostki Dominującej | 382 694 | 0 | 0 | 0 | 6 130 | -1 605 | 387 220 |
| Razem kapitał własny | 383 698 | 0 | 0 | 0 | 6 130 | -1 605 | 388 224 |
| Rezerwy | 19 281 | | | | | | 19 281 |
| Przychody przyszłych okresów | 7 130 | | | | -6 130 | | 1 000 |
| Rezerwa na podatek odroczony | 7 713 | | -7 061 | | | | 652 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 35 393 | 0 | -7 061 | 0 | -6 130 | 0 | 22 202 |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne | 30 631 | | | -104 | | | 30 527 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 202 530 | 0 | 0 | -104 | 0 | 0 | 202 425 |
| PASYWA RAZEM | 621 621 | 0 | -7 061 | -104 | 0 | -1 605 | 612 851 |

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 (zatwierdzone) | 5.Białe certyfikaty | 6.Uprawnienia do emisji CO2 | 7.Przeszacowane środki trwałe | 8.Podatek odroczoney | 9.Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych | 10.Prawo wieczystego użytkowania gruntu | 12. Niezrealizowana marża na zapasach | 13.Wyłączenie kapitałów jednostki zależnej | 14. Świadczenia emerytalne | 31.12.2015 (przekształcone) |
|---|------------------------------|------------------------|--------------------------------|----------------------------------|-------------------------|---|--|--|---|-------------------------------|--------------------------------|
| Aktywa | | | | | | | | | | | |
| Wartości niematerialne | 14 321 | | 475 | | | | | | | | 14 796 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 14 558 | | | | -5 790 | | | | | 177 | 8 945 |
| Razem aktywa trwałe | 239 375 | 0 | 475 | 0 | -5 790 | 0 | 0 | 0 | 0 | 177 | 234 237 |
| Zapasy | 126 721 | | | | | | | -1 605 | | | 125 116 |
| Aktywa finansowe | 2 574 | -561 | | | | | | | | | 2 013 |
| Środki pieniężne | 174 942 | | | | | -273 | | | | | 174 669 |
| Razem aktywa obrotowe | 430 707 | -561 | 0 | 0 | 0 | -273 | 0 | -1 605 | 0 | 0 | 428 268 |
| AKTYWA RAZEM | 670 082 | -561 | 475 | 0 | -5 790 | -273 | 0 | -1 605 | 0 | 177 | 662 505 |
| Pasywa | | | | | | | | | | | |
| Kapitał zapasowy | 240 784 | | | 3 518 | | | | -1 605 | -3 001 | | 239 696 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 71 635 | | | -3 518 | | | 6 130 | | | | 74 247 |
| Kapitał rezerwowy | 2 048 | | | | | | | | | | 2 048 |
| Zyski zatrzymane | 86 864 | | | | | | | | 3 001 | -355 | 89 509 |
| Razem kapitał własny Jednostki Dominującej | 404 358 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 130 | -1 605 | 0 | -355 | 408 527 |
| Razem kapitał własny | 405 898 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 130 | -1 605 | 0 | -355 | 410 067 |
| Rezerwy | 18 681 | | | | | | | | | 532 | 19 213 |
| Przychody przyszłych okresów | 13 838 | | | | | | -6 130 | | | | 7 708 |
| Rezerwa na podatek odroczoney | 6 381 | | | | -5 790 | | | | | | 591 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 46 750 | 0 | 0 | 0 | -5 790 | 0 | -6 130 | 0 | 0 | 532 | 35 362 |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne | 33 003 | | | | | -273 | | | | | 32 730 |
| Przychody przyszłych okresów | 953 | -561 | | | | | | | | | 392 |
| Rezerwy | 17 512 | | 475 | | | | | | | | 17 986 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 217 434 | -561 | 475 | 0 | 0 | -273 | 0 | 0 | 0 | 0 | 217 076 |
| PASYWA RAZEM | 670 082 | -561 | 475 | 0 | -5 790 | -273 | 0 | -1 605 | 0 | 177 | 662 505 |

| Wyszczególnienie | 01.01.2015 - 31.12.2015 (zatwierdzone) | 1. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu | 2. Opcje walutowe | 3. Program motywacyjny | 4. Odpisy na należności | 11. Prezentacja spisanych kosztów NU | 14. Świadczenia emerytalne | 01.01.2015 - 31.12.2015 (przekształcone) |
|--|--|--|-------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------------------|----------------------------|--|
| Przychody ze sprzedaży | 903 527 | | | | | | | 903 527 |
| Koszt własny sprzedaży | 682 428 | | | | -2 171 | -1 556 | 532 | 679 233 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 221 099 | 0 | 0 | 0 | 2 171 | 1 556 | -532 | 224 294 |
| Koszty sprzedaży | 35 910 | -11 823 | | | | | | 24 087 |
| Koszty ogólnego zarządu | 73 562 | 11 823 | | 2 338 | | | | 87 723 |
| Wynik z działalności podstawowej | 111 627 | 0 | 0 | -2 338 | 2 171 | 1 556 | -532 | 112 484 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 27 667 | | | | -140 | -1 556 | | 25 971 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 22 676 | | | -2 338 | 2 031 | | | 22 369 |
| Wynik z działalności operacyjnej | 116 618 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -532 | 116 086 |
| Przychody finansowe | 4 331 | | 1 325 | | | | | 5 656 |
| Koszty finansowe | 2 002 | | 1 325 | | | | | 3 327 |
| Wynik brutto (przed podatkiem) | 118 947 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -532 | 118 415 |
| Podatek bieżący | 27 207 | | | | | | | 27 207 |
| Podatek odroczony | -5 848 | | | | | | -177 | -6 025 |
| Wynik netto | 97 588 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -355 | 97 33 |

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

W dniu 28 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Sanok RC S.A. dokonało podziału zysku za 2015 rok w kwocie 95 900 623,24 zł w następujący sposób:

- 26 881 922,00 zł – przeznaczono do podziału między akcjonariuszy w formie dywidendy (kwota dywidendy na 1 akcję: 1,00 zł, dzień dywidendy: 6 lipca 2016 roku, termin wypłaty dywidendy: 22 lipca 2016 roku),
- 69 018 701,24 zł – na kapitał zapasowy Jednostki Dominującej.
- Szczegółowe informacje zamieszczone zostały w Raporcie bieżącym nr 9/2016 z dnia 28 czerwca 2016 roku.

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

- 18 kwietnia 2016 roku - PHU Stomil East Spółka z o. o - w kwocie 1.131 tys. zł.
- 2 czerwca 2016 roku – Stomil Sanok Wiatka – w kwocie 777,7 tys. RUB co stanowi równowartość 45,8 tys. zł.
- 27 czerwca 2016 roku – Stomil Sanok RUS – w kwocie 23 mln RUB co stanowi 1.407,6 tys. zł.

Suma dywidend od spółek zależnych wynosi 2.584,4 tys. zł. i w sprawozdaniu skonsolidowanym podlega eliminacji

11. 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 Grupy Kapitałowej Sanok RC z tytułu: | Stan na | |
|---|----------------|-----------------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 (przekształcone) |
| zastaw na maszynach, urządzeniach, zapasach | 44 548 | 22 890 |
| cesja należności | 18 392 | 15 845 |
| hipoteka kaucyjna | 97 126 | 79 770 |
| akredytyw | 2 654 | 646 |
| weksli własnych - zabezpieczenie dotacji | 8 968 | 8 223 |
| gwarancji udzielonych za spółki z Grupy | 170 | 498 |
| inne | 15 | 0 |
| RAZEM | 171 873 | 127 872 |

12. Przychody ze sprzedaży

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01 do 31.12 | |
|---|----------------------------|--------------------------|
| | 2016 | 2015 (przekształcone) |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 847 928 | 813 228 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 54 238 | 64 291 |
| Pozostałe przychody | 28 084 | 26 008 |
| Razem przychody ze sprzedaży | 930 250 | 903 527 |
| z tego: | | |
| – sprzedaż krajowa | 284 400 | 268 941 |
| – sprzedaż zagraniczna | 645 850 | 634 586 |

13. Koszty rodzajowe

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01 do 31.12 | |
|--|----------------------------|--------------------------|
| | 2016 | 2015 (przekształcone) |
| – amortyzacja | 36 367 | 36 752 |
| – w kosztach własnych sprzedaży | 31 260 | 31 701 |
| – w kosztach sprzedaży | 675 | 584 |
| – w kosztach ogólnych | 4 432 | 4 467 |
| – zużycie materiałów i energii | 448 480 | 437 478 |
| – usługi obce | 75 140 | 59 185 |
| – podatki i opłaty | 8 601 | 6 914 |
| – wynagrodzenia | 176 187 | 181 573 |
| – ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 40 351 | 40 848 |
| – pozostałe koszty rodzajowe | 9 076 | 20 073 |
| Koszty według rodzaju, razem | 794 202 | 782 823 |
| Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych | -62 314 | -56 827 |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (wielkość ujemna) | -18 003 | -14 014 |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna) | -29 505 | -24 087 |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna) | -91 964 | -87 723 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 592 416 | 600 172 |
| Wartość sprzedanych nowych uruchomień | 24 628 | 17 991 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 62 940 | 61 070 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 679 984 | 679 233 |

14. Koszty wynagrodzeń

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01 do 31.12 | |
|--|----------------------------|--------------------------|
| | 2016 | 2015 (przekształcone) |
| – Wynagrodzenia | 173 665 | 177 994 |
| – Koszty ubezpieczeń społecznych | 40 010 | 40 293 |
| – Rezerwy dotyczące świadczeń pracowniczych i narzutów | 403 | 1 797 |
| – Wycena programu motywacyjnego | 2 459 | 2 338 |
| Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym: | 216 537 | 222 422 |
| – Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży | 153 300 | 161 572 |
| – Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży | 8 970 | 11 046 |
| – Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu | 54 267 | 49 804 |

15. Pozostała działalność operacyjna

| Pozostałe przychody operacyjne | Za okres od 01.01 do 31.12 | |
|--|----------------------------|--------------------------|
| | 2016 | 2015 (przekształcone) |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 1 352 | 468 |
| Zyski dotyczące praw majątkowych | 515 | 235 |
| Dotacje rządowe | 349 | 659 |
| Inne przychody operacyjne, w tym m.in. | | |
| – refundacje kosztów zwolnień przez klientów | 6 662 | 17 463 |
| – rozwiązane odpisy i rezerwy | 4 669 | 4 178 |
| – otrzymane rabaty od dostawców | 1 498 | 919 |
| – inne | 3 124 | 2 049 |
| Pozostałe przychody operacyjne razem | 18 169 | 25 971 |

| Pozostałe koszty operacyjne | Za okres od 01.01 do 31.12 | |
|---|----------------------------|--------------------------|
| | 2016 | 2015 (przekształcone) |
| Darowizny | 435 | 498 |
| Koszty zwolnień | 13 376 | 17 463 |
| Utworzone rezerwy i odpisy | 349 | 2 775 |
| Inne | 1 972 | 1 633 |
| Pozostałe koszty operacyjne, razem | 16 132 | 22 369 |

16. Przychody i koszty finansowe

| Przychody finansowe | Za okres od 01.01 do 31.12 | |
|--|----------------------------|--------------------------|
| | 2016 | 2015 (przekształcone) |
| Odsetki od lokat | 3 762 | 2 625 |
| Inne przychody finansowe, w tym: | 2 830 | 3 031 |
| – wycena bilansowa opcji walutowych | 0 | 1 321 |
| – pozostałe (m.in. realizacja opcji, wycena aktywów finansowych) | 2 830 | 1 710 |
| Przychody finansowe razem | 6 592 | 5 656 |

| Koszty finansowe | Za okres od 01.01 do 31.12 | |
|--|----------------------------|--------------------------|
| | 2016 | 2015 (przekształcone) |
| Odsetki | 1 152 | 1 049 |
| Inne koszty finansowe, w tym: | 858 | 2 278 |
| – wycena bilansowa opcji walutowych | 395 | 4 |
| – pozostałe (w tym nadwyżka ujemnych różnic kursowych) | 463 | 2 274 |
| Koszty finansowe razem | 2 010 | 3 327 |

17. Podatek dochodowy

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01 do 31.12 | |
|---|----------------------------|--------------------------|
| | 2016 | 2015 (przekształcone) |
| 1. Zysk (strata) brutto | 135 416 | 118 415 |
| 2. Różnice pomiędzy zyskiem brutto, a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym | 2 986 | 13 248 |
| – koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu | 10 309 | 14 162 |
| – przychody niepodatkowe | -6 917 | -419 |
| – darowizny podlegające odliczeniu | -406 | -495 |
| 3. Podstawa opodatkowania | 138 402 | 131 663 |
| 4. Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku wyników | 30 480 | 21 182 |
| 5. Efektywna stawka podatkowa (pkt.4/pkt.1)* 100 w % | 23% | 18% |

18. Rzeczowe aktywa trwałe

| 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 01.01.2016r | 11 043 | 144 647 | 487 427 | 12 042 | 49 614 | 704 773 |
| Zwiększenia | 0 | 9 548 | 38 932 | 1 887 | 5 012 | 55 379 |
| <i>w tym nabycie jednostki zależnej</i> | <i>0</i> | <i>4 561</i> | <i>10 808</i> | <i>7</i> | <i>1 757</i> | <i>16 951</i> |
| Zmniejszenia | -107 | -598 | -8 994 | -637 | -1 153 | -11 489 |
| Zmiana z tytułu różnic kursowych | 98 | 179 | 611 | 0 | 44 | 932 |
| Stan na 31.12.2016r | 11 034 | 153 776 | 517 976 | 13 292 | 53 517 | 749 595 |
| Stan na 01.01.2015r | 10 697 | 140 089 | 454 323 | 11 609 | 48 431 | 665 149 |
| Zwiększenia | 346 | 8 224 | 43 204 | 1 756 | 2 296 | 55 826 |
| Zmniejszenia | 0 | -212 | -4 380 | -1 217 | -723 | -6 532 |
| Zmiana z tytułu różnic kursowych | | -3 454 | -5 720 | -106 | -390 | -9 670 |
| Stan na 31.12.2015r | 11 043 | 144 647 | 487 427 | 12 042 | 49 614 | 704 773 |
| Umorzenie środków trwałych | | | | | | |
| Stan na 01.01.2016r | 0 | 74 314 | 387 294 | 8 315 | 42 816 | 512 739 |
| Zwiększenia | 0 | 5 399 | 22 842 | 1 407 | 2 810 | 32 458 |
| Zmniejszenia | 0 | -270 | -7 628 | -584 | -1 136 | -9 618 |
| Zmiana z tytułu różnic kursowych | | -36 | -239 | -4 | -3 | -282 |
| Stan na 31.12.2016r | 0 | 79 407 | 402 269 | 9 134 | 44 487 | 535 297 |
| Stan na 01.01.2015r | 0 | 69 618 | 371 749 | 8 316 | 40 978 | 490 661 |
| Zwiększenia | 0 | 5 239 | 21 996 | 1 236 | 2 586 | 31 057 |
| Zmniejszenia | 0 | -10 | -3 217 | -1 168 | -707 | -5 102 |
| Zmiana z tytułu różnic kursowych | 0 | -533 | -3 234 | -69 | -41 | -3 877 |
| Stan na 31.12.2015r | 0 | 74 314 | 387 294 | 8 315 | 42 816 | 512 739 |
| Wartość netto środków trwałych | | | | | | |
| Stan na 31.12.2016r | 11 034 | 74 369 | 115 707 | 4 158 | 9 030 | 214 298 |
| Środki trwałe w budowie na 1.01.2016r | | | | | | 13 253 |
| Zwiększenia nakłady inwestycyjne | | | | | | 42 855 |
| Zmniejszenie (przeniesienie na środki trwałe, sprzedaż, zakończone wynikiem negatywnym) | | | | | | 37 725 |
| Środki trwałe w budowie na 31.12.2016 | | | | | | 18 383 |
| Razem środki trwałe na 31.12.2016r | | | | | | 232 681 |
| Stan na 31.12.2015r | 11 043 | 70 333 | 100 133 | 3 727 | 6 798 | 192 034 |
| Środki trwałe w budowie na 1.01.2015r | | | | | | 23 226 |
| Zwiększenia nakłady inwestycyjne | | | | | | 52 943 |
| Zmniejszenie (przeniesienie na środki trwałe, sprzedaż, zakończone wynikiem negatywnym) | | | | | | 62 398 |
| Odpis aktualizujący | | | | | | -518 |
| Środki trwałe w budowie na 31.12.2015 | | | | | | 13 253 |
| Razem środki trwałe na 31.12.2015r | | | | | | 205 287 |

We wrześniu 2015 r., na środki trwałe w budowie, Spółka Dominująca utworzyła odpis w wysokości 518 tys. zł., którego wartość na dzień 31 grudnia 2016 r. nie uległa zmianie.

W związku z wystąpieniem przesłanek, zgodnie z MSR 36, Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów trwałych posiadanych przez Draftex Automotive GmbH oraz Stomil Sanok BR. Testy przeprowadzono w oparciu o posiadane prognozy, odpowiednio pięcio- i trzyletnie oraz zakładany długoterminowy jednoprocentowy wzrost w okresie rezydualnym. W celu zdyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych zastosowano średnioważony

koszt kapitału dla poszczególnych spółek, który wyniósł odpowiednio 6,3% i 14%. Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności rozpoznania dodatkowych odpisów aktualizujących. Wzrost zastosowanej stopy dyskontowej o 1 p.p. nie spowodowałby rozpoznania odpisu z tytułu utraty wartości. Spadek założeń dotyczących długoterminowej średniej stopy wzrostu o 1 p.p. również nie spowodowałaby rozpoznania odpisu z tytułu utraty wartości.

19. Wartości niematerialne

| Wyszczególnienie | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Licencje na programy komputerowe | Inne wartości niematerialne | Wartość firmy | Wartości niematerialne razem |
|--|--------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|---------------|------------------------------|
| Wartość brutto wartości niematerialnych | | | | | |
| Stan na 01.01.2016r | 30 432 | 16 857 | 1 635 | 297 | 49 221 |
| Zwiększenia | 295 | 1 149 | 539 | 4 774 | 6 757 |
| Zmniejszenia | 0 | -139 | -475 | 0 | -614 |
| Stan na 31.12.2016r | 30 727 | 17 867 | 1 699 | 5 071 | 55 364 |
| Stan na 01.01.2015r | 29 020 | 15 830 | 1 541 | 297 | 46 688 |
| Zwiększenia | 1 412 | 1 028 | 94 | 0 | 2 534 |
| Zmniejszenia | 0 | -1 | 0 | 0 | -1 |
| Stan na 31.12.2015r | 30 432 | 16 857 | 1 635 | 297 | 49 221 |
| Umorzenie wartości niematerialnych | | | | | |
| Stan na 01.01.2016r | 24 476 | 14 078 | 488 | 0 | 39 042 |
| Zwiększenia | 3 031 | 888 | 13 | 0 | 3 932 |
| Zmniejszenia | | -137 | 0 | 0 | -137 |
| Stan na 31.12.2016r | 27 507 | 14 829 | 501 | 0 | 42 837 |
| Stan na 01.01.2015r | 20 405 | 12 467 | 473 | 0 | 33 345 |
| Zwiększenia | 4 071 | 1 611 | 15 | 0 | 5 697 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stan na 31.12.2015r | 24 476 | 14 078 | 488 | 0 | 39 042 |
| Wartość netto wartości niematerialnych | | | | | |
| Stan na 31.12.2016r | 3 220 | 3 038 | 1 198 | 5 071 | 12 527 |
| Wartości niematerialne w toku wytworzenia na 01.01.2016 | | | | | 4 617 |
| Zwiększenie (nakłady inwestycyjne) | | | | | 3 131 |
| Zmniejszenie (przeniesienie na wartości niematerialne, sprzedaż) | | | | | 4 243 |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego | | | | | 694 |
| Wartości niematerialne w toku wytworzenia na 31.12.2016 | | | | | 4 199 |
| Razem wartości niematerialne na 31.12.2016r | | | | | 16 726 |
| Stan na 31.12.2015r | 5 956 | 2 779 | 1 147 | 297 | 10 179 |
| Wartości niematerialne w toku wytworzenia na 01.01.2015 | | | | | 6 747 |
| Zwiększenie (nakłady inwestycyjne) | | | | | 11 164 |
| Zmniejszenie (przeniesienie na wartości niematerialne, sprzedaż) | | | | | 12 624 |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego | | | | | -670 |
| Wartości niematerialne w toku wytworzenia na 31.12.2016 | | | | | 4 617 |
| Razem wartości niematerialne na 31.12.2015r | | | | | 14 796 |

Na dzień 31 grudnia 2015 r. na wartości niematerialne w toku wytwarzania, w Jednostce Dominującej, utworzone były odpisy aktualizujące ich wartość w wysokości 738 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosły one 44 tys. zł

20. Nieruchomości inwestycyjne

Główną pozycję nieruchomości inwestycyjnych w Grupie stanowi nieruchomość będąca własnością spółki zależnej Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. Nieruchomość ta zlokalizowana jest w Ciechanowie jej wartość na dzień bilansowy wynosi 3 447 tys. zł.

Wycenę tej nieruchomości przeprowadza niezależny rzeczoznawca majątkowy. W wycenie zastosowano podejście dochodowe, metodę inwestycyjną, technikę kapitalizacji prostej dochodu netto. Wartość odtworzeniową określono w podejściu kosztowym, metodzie odtworzeniowej oraz zastosowano technikę wskaźnikową.

Zgodnie z metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych wartość godziwa jest szacowana na podstawie założeń dotyczących korzyści i zobowiązań związanych z utrzymywaniem składnika aktywów przez okres ekonomicznej użyteczności włączając w to wartość końcową oraz wartość rezydualną. Metoda ta polega na prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych, dla których jest szacowana rynkowa stopa dyskontowa celem ustalenia wartości bieżącej strumienia przychodów. Stopa dyskonta wartości końcowej jest zwykle ustalana oddzielnie i różni się od stopy dyskontowej.

Okres prognozy, jak i konkretny harmonogram wpływów i wydatków jest określany przy uwzględnieniu zmian wynikających z przeglądu umów najmu, odnowienia najmu, dalszego podnajmu, planowanej przebudowy czy ponownego wyposażenia. Okres jest zwykle uwarunkowany specyfiką danej klasy nieruchomości. Przepływ dla danego okresu jest zwykle szacowany jako dochód brutto skorygowany o koszt niewynajętej powierzchni, koszty nierefakturowane, koszty związane z nieściągnięciem należności, dodatkowe korzyści wpisane w umowy najmu, koszty utrzymania, koszty prowizji agentów oraz pozostałe koszty związane z bieżącym funkcjonowaniem i zarządzaniem nieruchomością. Przyszłe przepływy z działalności operacyjnej po opodatkowaniu wraz z wartością rezydualną są następnie dyskontowane.

Istotny wzrost (spadek) w wartości szacowanego przychodu z tytułu czynszu bez uwzględnienia wpływu innych czynników skutkowałby znacznym wzrostem (spadkiem) wyceny do wartości godziwej. Istotny wzrost (spadek) w poziomie zakładanego wskaźnika powierzchni niewynajętej bez uwzględnienia wpływu innych czynników skutkowałby znacznym spadkiem (wzrostem) wyceny do wartości godziwej.

21. Przejęcie jednostki

W dniu 1 sierpnia 2016 r. Sanok Rubber Company SA objęła kontrolę nad firmą Qingdao Masters of Rubber and Plastic Co., Ltd (QMRP) zlokalizowaną w Chinach w Qingdao. Do dnia publikacji niniejszego raportu nie zostało zakończone rozliczenie przejęcia, głównie z powodu niezakończenia prac nad wyceną zapasów oraz środków trwałych, stąd też prezentowane dane na 31.12.2016r. są wartościami prowizorycznymi i mogą ulec zmianie w późniejszych okresach. Na dzień 31.12.2016 w efekcie prowizorycznego rozliczenia rozpoznano wartość firmy w kwocie 4,8 mln zł. jako pochodną wyceny przejętych aktywów netto i wartości godziwej przekazanej zapłaty z tytułu przejęcia.

Grupa przed objęciem kontroli posiadała, przez spółkę Draftex, 20% udziałów w QMRP. Na skutek objęcia kontroli, udziały te zostały przeszacowane do wartości godziwej, co spowodowało rozpoznanie zysku w wysokości 2,8 mln zł. W skład przejętych aktywów netto wycenionych wg wartości godziwej w sposób prowizoryczny na dzień objęcia kontroli wchodziły: aktywa trwałe (20,2 mln. zł.), zapasy (7,7 mln. zł.), należności (6,6 mln. zł.), pozostałe aktywa obrotowe (0,5 mln. zł.) i zobowiązania (17,8 mln. zł.).

W okresie od daty przejęcia, udział spółki QMRP w wypracowanym przez Grupę zysku netto wyniósł -2,1%. Gdyby połączenie miało miejsce na początek roku, udział spółki w zysku Grupy wyniósłby -2,0%, a przychody byłyby wyższe o 18,3 mln. zł.

Koszty transakcyjne dla tego przejęcia nie były istotne i zostały ujęte w kosztach ogólnego zarządu w rachunku zysków strat w momencie ich ponoszenia.

Wartość firmy na poziomie 4,8 mln zł. jako pochodna prowizorycznej wyceny na dzień bilansowy 31.12.2016 została poddana testowi na utratę wartości. Wartość odzyskiwalna ośrodka generującego środki pieniężne, do którego przyporządkowano wartość firmy została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów pieniężnych opartych na 5 letnim budżecie. Do prognoz przepływów pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 8,7%, natomiast długoterminową stopę wzrostu po okresie 5 letnim przyjęto poziomie 1%.

Przeprowadzony test w oparciu o w/w parametry nie wykazał utarty wartości testowanej wartości firmy, a tym samym dokonania odpisu z tego tytułu.

22. Aktywa finansowe – dług i krótkoterminowe

| Wyszczególnienie | Stan na | |
|--|------------|--------------------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 (przekształcone) |
| Akcje/Udziały w pozostałych podmiotach | 7 | 1 631 |
| z tego: | | |
| <i>notowane na giełdzie</i> | | |
| <i>nie notowane na giełdzie</i> | 7 | 1 631 |
| Aktywa finansowe długoterminowe razem | 7 | 1 631 |

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych wynika z włączenia do konsolidacji spółki QMRP na skutek objęcia nad nią kontroli.

| Wyszczególnienie | Stan na | |
|---|--------------|--------------------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 (przekształcone) |
| Aktywa finansowe wyceniane przez wynik finansowy (m. in opcje walutowe) | 1 842 | 2 013 |
| Aktywa finansowe krótkoterminowe razem | 1 842 | 2 013 |

23. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | Stan na | |
|---|---------------|--------------------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 (przekształcone) |
| Stan na początek okresu | 14 735 | 9 689 |
| z tego: | | |
| <i>Ujęte w rachunku zysków i strat</i> | 14 735 | 9 689 |
| Zwiększenia w okresie – ujęte w rachunku zysków i strat z tytułu: | 1 863 | 6 636 |
| – <i>niezrealizowanych różnic kursowych</i> | 389 | 40 |
| – <i>rezerw na świadczenia pracownicze</i> | 165 | 558 |
| – <i>odpisów aktualizujących majątek</i> | 674 | 851 |
| – <i>wycena transakcji pochodnych</i> | 24 | 0 |
| – <i>inne</i> | 611 | 5 187 |
| Zmniejszenia w okresie – ujęte w rachunku zysków i strat z tytułu: | 1 697 | 1 590 |
| – <i>niezrealizowanych różnic kursowych</i> | 0 | 2 |
| – <i>rezerw na świadczenia pracownicze</i> | 447 | 189 |
| – <i>wycena transakcji pochodnych</i> | 0 | 251 |
| – <i>odpisów aktualizujących majątek</i> | 895 | 1 132 |
| – <i>różnicy pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych</i> | 9 | 2 |
| – <i>inne</i> | 346 | 14 |
| Stan na koniec okresu – dotyczy rachunku zysków i strat | 14 901 | 14 735 |
| Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego ujęta w rachunku zysków i strat | 166 | 5 046 |
| Stan aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu: | 14 901 | 14 735 |
| – <i>niezrealizowanych różnic kursowych</i> | 636 | 247 |
| – <i>rezerw na świadczenia pracownicze</i> | 5 879 | 6 161 |
| – <i>wycena transakcji pochodnych</i> | 228 | 204 |
| – <i>odpisów aktualizujących majątek</i> | 1 848 | 2 069 |
| – <i>różnicy pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych</i> | 17 | 26 |
| – <i>strata podatkowa do rozliczenia w latach kolejnych</i> | 5 050 | 5 050 |
| – <i>inne</i> | 1 243 | 978 |

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego

| Rezerwy z tytułu podatku odroczonego | Stan na | |
|--|--------------|--------------------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 (przekształcone) |
| Stan na początek okresu | 6 381 | 7 713 |
| <i>z tego:</i> | | |
| <i>Ujęte w rachunku zysków i strat</i> | 6 207 | 7 534 |
| <i>Ujęte bezpośrednio w kapitałach własnych</i> | 174 | 179 |
| Zwiększenia w okresie – ujęte w rachunku zysków i strat z tytułu: | 291 | 105 |
| – <i>niezrealizowanych różnic kursowych</i> | 140 | 0 |
| – <i>różnicy pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych,</i> | 1 | 14 |
| – <i>inne</i> | 150 | 91 |
| Zmniejszenia w okresie – ujęte w rachunku zysków i strat z tytułu: | 572 | 1 432 |
| – <i>niezrealizowanych różnic kursowych</i> | 0 | 105 |
| – <i>różnicy pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych</i> | 179 | 880 |
| – <i>wycena transakcji pochodnych</i> | 51 | 1 |
| – <i>inne</i> | 342 | 446 |
| Stan na koniec okresu – dotyczy rachunku zysków i strat | 5 926 | 6 207 |
| Zmiana stanu rezerw z tytułu podatku odroczonego ujęta w rachunku zysków i strat | - 281 | - 1 327 |
| Zwiększenia w okresie – ujęte w kapitałach własnych | 0 | 0 |
| Zmniejszenia w okresie – ujęte w kapitałach własnych | - 5 | - 5 |
| Stan na koniec okresu – dotyczy kapitałów własnych | 169 | 174 |
| Zmiana stanu rezerw z tytułu podatku odroczonego ujęta w kapitałach własnych | - 5 | - 5 |
| Stan rezerw z tytułu podatku odroczonego ogółem na koniec okresu: | 6 095 | 6 381 |
| – <i>niezrealizowanych różnic kursowych</i> | 522 | 382 |
| – <i>różnicy pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych</i> | 2 942 | 3 120 |
| – <i>rezerwa z tytułu przeszacowania budynków</i> | 1 411 | 1 715 |
| – <i>inne</i> | 1 220 | 1 164 |

| Wyszczególnienie | Stan na | |
|---|--------------|--------------------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 (przekształcone) |
| <i>Aktywa z tyt. podatku odroczonego ujęte w nocie</i> | 14 901 | 14 735 |
| <i>Rezerwa na podatek odroczonego ujęta w nocie</i> | 6 095 | 6 381 |
| Per saldo z noty dotyczące podatku odroczonego | 8 806 | 8 354 |
| <i>Aktywa z tyt. podatku odroczonego ujęte w bilansie</i> | 9 314 | 8 945 |
| <i>Rezerwa na podatek odroczonego ujęta w bilansie</i> | 508 | 591 |
| Per saldo dot. podatku odroczonego z bilansu | 8 806 | 8 354 |

24. Zapasy

| Zapasy | Stan na | |
|--|----------------|--------------------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 (przekształcone) |
| – <i>materiały</i> | 43 220 | 41 561 |
| – <i>półprodukty i produkty w toku</i> | 31 655 | 24 401 |
| – <i>produkty gotowe</i> | 45 505 | 35 591 |
| – <i>towary</i> | 21 060 | 23 563 |
| Zapasy razem | 141 440 | 125 116 |
| <i>Odpis aktualizujący</i> | 7 348 | 7 864 |
| Zapasy brutto | 148 788 | 132 980 |

| Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy | 31.12.2016 | 31.12.2015 (przekształcone) |
|---|--------------|--------------------------------|
| Stan odpisów na początek okresu | 7 864 | 6 529 |
| Zwiększenia razem, z tytułu: | 4 062 | 3 608 |
| <i>zapasów wolnorotujących</i> | 3 045 | 2 590 |
| <i>ceny sprzedaży niższej od kosztu wytworzenia</i> | 1 017 | 1 018 |
| Zmniejszenia razem, z tytułu: | 4 578 | 2 273 |
| <i>sprzedaży, zużycia</i> | 2 423 | 939 |
| <i>odwrócenia odpisów</i> | 2 155 | 1 334 |
| Stan odpisów na koniec okresu | 7 348 | 7 864 |

25. Należności

| Należności | 31.12.2016 | Stan na 31.12.2015 (przekształcone) |
|---|----------------|---|
| - z tytułu dostaw i usług | 136 605 | 107 863 |
| - z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 1 488 | 1 037 |
| - z tytułu pozostałych podatków | 4 967 | 5 337 |
| - zaliczki inwestycyjne | 3 847 | 769 |
| - zaliczki handlowe | 2 922 | 1 768 |
| - inne | 9 186 | 7 744 |
| Należności krótkoterminowe netto, razem | 159 015 | 124 518 |
| <i>odpisy aktualizujące wartość należności</i> | 6 271 | 8 252 |
| Należności krótkoterminowe brutto, razem | 165 286 | 132 770 |

| Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności | 31.12.2016 | Stan na 31.12.2015 (przekształcone) |
|--|--------------|---|
| Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu; z tego z tytułu: | 8 252 | 7 473 |
| dostaw i usług | 7 376 | 6 597 |
| pozostałych należności | 876 | 876 |
| Zwiększenia razem; z tego z tytułu: | 1 992 | 3 136 |
| dostaw i usług | 1 992 | 3 136 |
| pozostałych należności | 0 | 0 |
| Zmniejszenia razem z tego z tytułu: | 3 973 | 2 357 |
| dostaw i usług | 3 973 | 2 357 |
| pozostałych należności | 0 | 0 |
| Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu | 6 271 | 8 252 |
| dostaw i usług | 5 395 | 7 376 |
| pozostałych należności | 876 | 876 |

26. Środki pieniężne

Struktura środków pieniężnych prezentowanych w bilansie przedstawia się następująco.

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | Stan na 31.12.2015 (przekształcone) |
|--|----------------|---|
| Środki pieniężne w kasie | 119 | 63 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 248 854 | 174 606 |
| Środki pieniężne razem | 248 973 | 174 669 |
| w tym: | | |
| - w walucie polskiej | 233 868 | 163 484 |
| - w walutach obcych | 15 105 | 11 185 |

27. Kapitał zakładowy

Zmiany w kapitale zakładowym, które występowały od dnia powstania Jednostki Dominującej 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 Sanok RC 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 Sanok RC S.A.

Na podstawie ww. uchwały NWZA, 26 października 2006 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie dokonał rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 286 710 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 Sanok RC S.A. poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji i zwiększenie liczby akcji bez obniżenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej w wyniku umorzenia 2 364 678 akcji Jednostki Dominującej nabytych przez Jednostkę Dominującą 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.

28. Pozostałe kapitały

Kapitał zapasowy - tworzony jest zgodnie z zapisami statutu, głównie z zysku netto (uchwały WZA).

Kapitał z aktualizacji wyceny - obejmuje skutki przeszacowania środków trwałych do wartości godziwej na dzień przejścia na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

Kapitał z wyceny opcji – wartość godziwa programu opcji menedżerskich (zgodnie z uchwałami organu uprawnionego);

Na podstawie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Jednostki Dominującej, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Jednostki Dominującej, wyrażenia zgody na przeprowadzenie w Spółce Programu Motywacyjnego w latach 2014-2017 oraz zmiany statutu Jednostki Dominującej, podjętej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 23 czerwca 2014 roku, kapitał zakładowy Jednostki Dominującej 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 Sanok RC S.A.

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 Jednostki Dominującej | - 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 po raz pierwszy w 2014r wyniosła 1 145 tys. zł., zaś wartość godziwa programu ujęta w księgach 2016 roku wyniosła 2 459 tys. zł. Stan kapitałów z wyceny warrantów na dzień 31.12.2016 r. wyniósł 5 942 tys. zł.

Pierwszy rok trwania Programu to 2014, ostatni – 2017. Posiedzenie Rady Nadzorczej, którego przedmiotem będzie zatwierdzenie uchwały Zarządu w sprawie ziszczenia się kryteriów w ostatnim roku programu oraz ustalenie ostatecznej listy osób uczestniczących w programie (lista uprawnionych) winno odbyć się w terminie 14 dni od zatwierdzenia przez WZA skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2017 r., nie później niż 14 lipca 2018 r. Od dnia roboczego następującego po tym dniu osoby, które nabyły uprawnienia do warrantów subskrypcyjnych, mogą je obejmować

29. Udziały niekontrolujące

Udziały niekontrolowane na dzień 31.12.2016r

| | Stomil East Sp.z o.o. 34,31 % | Stomil Sanok Wiatka 18,90 % | Wartość udziałów niesprawujących kontroli |
|-------------------------------------|--|--|--|
| Stan na 31.12.2015 | 1 423 | 117 | 1 540 |
| Całkowite dochody za 12 m-cy 2016 r | 754 | 52 | 806 |
| Wyплаты z zysku w 2016 r | -591 | -11 | -602 |
| Stan na 31.12.2016 | 1 586 | 158 | 1 744 |

30. Rezerwy i inne zobowiązania długoterminowe

| Wyszczególnienie | Stan na | |
|--|---------------|--------------------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 (przekształcone) |
| Stan na początek okresu; z tego: | 19 213 | 19 281 |
| <i>na świadczenia emerytalno-rentowe</i> | 11 439 | 10 404 |
| <i>na nagrody jubileuszowe</i> | 7 741 | 8 820 |
| <i>pozostałe rezerwy</i> | 33 | 57 |
| Zwiększenia ; z tego: | 1 340 | 1 318 |
| <i>na świadczenia emerytalno-rentowe</i> | 749 | 1 297 |
| <i>na nagrody jubileuszowe</i> | 591 | 21 |
| <i>pozostałe rezerwy</i> | 0 | 0 |
| Zmniejszenia z tego | 3 329 | 1 386 |
| <i>na świadczenia emerytalno-rentowe</i> | 1 615 | 262 |
| <i>na nagrody jubileuszowe</i> | 1 695 | 1 100 |
| <i>pozostałe rezerwy</i> | 19 | 24 |
| Stan na koniec okresu | 17 224 | 19 213 |
| <i>z tego:</i> | | |
| <i>na świadczenia emerytalno-rentowe</i> | 10 573 | 11 439 |
| <i>na nagrody jubileuszowe</i> | 6 637 | 7 741 |
| <i>pozostałe rezerwy</i> | 14 | 33 |

31. Rezerwy i inne zobowiązania krótkoterminowe

| Wyszczególnienie | Stan na | |
|--|---------------|--------------------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 (przekształcone) |
| Stan na początek okresu: | 17 986 | 18 662 |
| <i>z tego:</i> | | |
| <i>na świadczenia emerytalno-rentowe</i> | 359 | 466 |
| <i>na nagrody jubileuszowe</i> | 1 282 | 1 340 |
| <i>z tyt. innych świadczeń pracowniczych</i> | 10 648 | 7 847 |
| <i>pozostałe rezerwy</i> | 5 697 | 9 009 |
| Zwiększenia | 35 512 | 26 137 |
| <i>z tego:</i> | | |
| <i>na świadczenia emerytalno-rentowe</i> | 593 | 214 |
| <i>na nagrody jubileuszowe</i> | 411 | 279 |
| <i>z tyt. innych świadczeń pracowniczych</i> | 18 798 | 11 137 |
| <i>pozostałe rezerwy</i> | 15 710 | 14 507 |
| Zmniejszenia (wykorzystania, rozwiązania) | 30 725 | 26 813 |
| <i>z tego:</i> | | |
| <i>na świadczenia emerytalno-rentowe</i> | 108 | 321 |
| <i>na nagrody jubileuszowe</i> | 297 | 337 |
| <i>z tyt. innych świadczeń pracowniczych</i> | 13 135 | 8 336 |
| <i>pozostałe rezerwy</i> | 17 185 | 17 819 |
| Stan na koniec okresu | 22 773 | 17 986 |
| <i>z tego:</i> | | |
| <i>na świadczenia emerytalno-rentowe</i> | 844 | 359 |
| <i>na nagrody jubileuszowe</i> | 1 396 | 1 282 |
| <i>z tyt. innych świadczeń pracowniczych</i> | 16 311 | 10 648 |
| <i>pozostałe rezerwy</i> | 4 222 | 5 697 |

Wzrost przyjętej stopy dyskontowej o 1 p.p. spowoduje spadek wartości rezerw jubileuszowych i emerytalno-rentowych o 1 485 tys. zł, natomiast spadek o 1 p.p. spowoduje wzrost o 1 732 tys. zł

Wzrost przyjętej stopy wzrostu wynagrodzeń o 1 p.p. spowoduje wzrost wartości rezerw jubileuszowych i emerytalno-rentowych o 1 316 tys. zł, natomiast spadek o 1 p.p. spowoduje spadek o 949 tys. zł

Wzrost przyjętego wskaźnika mobilności o 1 p.p. spowoduje spadek wartości rezerw jubileuszowych i emerytalno-rentowych o 799 tys. zł, natomiast spadek o 1 p.p. spowoduje wzrost o 757 tys. zł

32. Przychody przyszłych okresów - długoterminowe i krótkoterminowe

| Wyszczególnienie | Stan na | |
|---|--------------|--------------------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 (przekształcone) |
| Długoterminowe | | |
| Dotacje | 7 358 | 7 701 |
| Inne | 5 | 7 |
| Przychody przyszłych okresów – część długoterminowa, razem | 7 363 | 7 708 |
| Krótkoterminowe | | |
| Dotacje | 313 | 345 |
| Inne | 3 | 47 |
| Przychody przyszłych okresów – część krótkoterminowa | 316 | 392 |

33. Kredyty i papiery dłużne długoterminowe i krótkoterminowe

| Wyszczególnienie | Stan na | |
|-------------------------------|--------------|--------------------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 (przekształcone) |
| Kredyty długoterminowe | 7 732 | 7 850 |
| w tym: | | |
| - kredyty w walucie polskiej | 7 732 | 7 850 |

Struktura kredytów długoterminowych wg stanu na 31.12.2016r.

| Spółka z Grupy oraz Bank udzielający kredytu | Kwota kredytu wg. umowy w tys. zł. (limit) | Stan zadłużenia na dzień bilansowy tys. zł | Termin spłaty | Zabezpieczenie |
|--|--|--|---------------|---|
| "STOMET" PEKAO S.A. Krosno | 1 252 | 774 | 31.12.2020 | Zastaw rejestrowy na maszynie , cesja praw z umowy ubez. przedm. zastawy, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do r-ku bieżącego prowadzonego w Banku. |
| "STOMET" Raiffeisen Bank Rzeszów | 869 | 240 | 28.01.2019 | Zastaw rejestrowy na maszynie, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do r-ku bieżącego prowadzonego w Banku oraz innych rachunków bankowych. |
| PST "STOMIL" Bank Spółdzielczy Rymanów, PBS Rzeszów | 1 390 | 136 | 20.11.2018 | Hipoteka zwykła i kaucyjna, cesja praw z umowy ubez. przedm. zastawy, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rach. bankowego pisemne oświadczenie o poddaniu się egzekucji. |
| PST "STOMIL" Raiffeisen Bank Polska S.A. | 6 500 | 5 213 | 30.08.2024 | Hipoteka, cesja praw umowy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku. |
| PST "STOMIL" Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej | 1 455 | 1 072 | 31.12.2024 | Hipoteka umowna, cesja praw umowy ubezpieczeniowej, weksel in blanco z deklaracją wekslową. |
| CCRPS Société Générale | 297 | 297 | 30.06.2021 | Zastaw na wartościach niematerialnych |
| Razem | 11 763 | 7 732 | | |

Struktura kredytów długoterminowych wg stanu na 31.12.2015r.

| Spółka z Grupy oraz Bank udzielający kredytu | Kwota kredytu wg. umowy w tys. zł. (limit) | Stan zadłużenia na dzień bilansowy | | Termin spłaty | Zabezpieczenie |
|--|--|------------------------------------|--|---------------|---|
| | | tys. zł | | | |
| "STOMET" BGŻ SA Nowy Sącz | 831 | 106 | | 30.06.2017 | Zastaw rejestrowy na maszynie , cesja praw z umowy ubez. przedm. zastawy, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do r-ku bieżącego prowadzonego w Banku. |
| "STOMET" BGŻ SA Nowy Sącz | 422 | 45 | | 30.04.2017 | Zastaw rejestrowy na maszynie , cesja praw z umowy ubez. przedm. zastawy, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do r-ku bieżącego prowadzonego w Banku. |
| "STOMET" BGŻ SA Nowy Sącz | 425 | 97 | | 31.08.2017 | Zastaw rejestrowy na maszynie , cesja praw z umowy ubez. przedm. zastawy, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do r-ku bieżącego prowadzonego w Banku. |
| PST "STOMIL" Raiffeisen Bank Polska S.A. | 869 | 462 | | 28.01.2019 | Zastaw rejestrowy na maszynie, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do r-ku bieżącego prowadzonego w Banku oraz innych rachunków bankowych. |
| PST "STOMIL" Bank Spółdzielczy Rymanów, PBS Rzeszów | 1 390 | 291 | | 20.11.2018 | Hipoteka zwykła i kaucyjna, cesja praw z umowy ubez. przedm. zastawy, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rach. bankowego pisemne oświadczenie o poddaniu się egzekucji. |
| PST "STOMIL" Raiffeisen Bank Polska S.A. | 6 500 | 2 990 | | 30.08.2024 | Hipoteka, cesja praw umowy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku. |
| PST "STOMIL" Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej | 1 022 | 852 | | 31.12.2024 | Hipoteka umowna, cesja praw umowy ubezpieczeniowej, weksel in blanco z deklaracją wekslową. |
| "STOMIL SANOK DYSTRYBUCJA" - mBank | 3 000 | 3 000 | | 30.07.2017 | Hipoteka w Wilkowie, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja należności |
| „Stomil Sanok Ukraina” Centralny oddział JSC ” Kredobank ” | 62 | 7 | | 27.04.2017 | Zastaw na środku transportu |
| Razem | 14 521 | | | 7 850 | |

| Wyszczególnienie | Stan na | |
|---------------------------------|----------------|--------------------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 (przekształcone) |
| Kredyty krótkoterminowe, | 162 552 | 96 848 |
| w tym: | | |
| - kredyty w walucie polskiej | 13 955 | 9 423 |
| - kredyty w walutach obcych | 148 597 | 87 425 |

Struktura kredytów krótkoterminowych wg stanu na 31.12.2016r.

| Spółka z Grupy oraz Bank udzielający kredytu | Kwota kredytu wg. umowy w tys. zł. (limit) | Stan zadłużenia na dzień bilansowy | | Termin spłaty | Zabezpieczenie |
|--|--|------------------------------------|---------------|---------------|--|
| | | tys. zł | | | |
| "SANOK RUBBER COMPANY" SA - Bank Zachodni WBK Wrocław | 60 000 | 56 604 | 30.06.2017** | | Hipoteka kaucyjna, cesja części wierzytelności ubezpieczenia budynków, weksel własny in blanco |
| "SANOK RUBBER COMPANY" SA - mBank SA | 45 000 | 42 811 | 30.01.2017* | | Zastaw na majątku obrotowym wraz z cesją praw z polisy, cesja należności handlowych, weksel własny in blanco |
| "SANOK RUBBER COMPANY" SA - Alior Bank S.A. | 45 000 | 39 320 | 11.03.2017*** | | zastaw rejestrowy na zapasach oraz hipoteka umowna, z cesją praw z umowy ubezpieczenia, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach spółki, weksel in blanco |
| "STOMET" PEKAO S.A. Krosno | 1 500 | 573 | 10.09.2017 | | Pełnomocnictwo do rachunku r-ku bieżącego, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji świadczenia pieniężnego. |
| "STOMET" Raiffeisen Bank Warszawa | 869 | 222 | 31.12.2017 | | Zastaw rejestrowy na maszynach, cesja praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków bankowych. |
| "STOMET" PEKAO S.A. Krosno | 1 252 | 260 | 31.12.2017 | | Zastaw rejestrowy na maszynie , cesja praw z umowy ubezp. przedm. zastawy, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do r-ku bieżącego prowadzonego w Banku. |
| "STOMET" BGŻ SA Nowy Sącz | 831 | 124 | 30.06.2017 | | Zastaw rejestrowy na maszynie , cesja praw z umowy ubezp. przedm. zastawy, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do r-ku bieżącego prowadzonego w Banku. |
| "STOMET" BGŻ SA Nowy Sącz | 422 | 57 | 30.04.2017 | | Zastaw rejestrowy na maszynie , cesja praw z umowy ubezp. przedm. zastawy, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do r-ku bieżącego prowadzonego w Banku. |
| "STOMET" BGŻ SA Nowy Sącz | 424 | 109 | 31.08.2017 | | Zastaw rejestrowy na maszynie , cesja praw z umowy ubezp. przedm. zastawy, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do r-ku bieżącego prowadzonego w Banku. |
| PST "STOMIL" Bank Spółdzielczy Rymanów, PBS Rzeszów | 1 390 | 155 | 31.12.2017 | | |
| PST "STOMIL" Raiffeisen Bank Polska S.A. | 6 500 | 539 | 31.12.2017 | | |
| PST "STOMIL" Raiffeisen Bank Polska S.A. | 1 000 | 48 | 31.12.2017 | | Dot. kredytu długoterminowego płatnego do 12 m-cy |
| PST "STOMIL" Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej | 1 455 | 144 | 31.12.2017 | | |
| "STOMIL SANOK DYSTRYBUCJA" - mBank | 5 000 | 4 892 | 06.04.2017 | | Hipoteka Ciechanów, Hipoteka Żąbkowice |
| "STOMIL SANOK DYSTRYBUCJA" - mBank | 3 000 | 3 000 | 30.07.2017 | | Hipoteka w Wilkowie, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja należności |
| "STOMIL SANOK DYSTRYBUCJA" - BPH | 4 000 | 3 832 | 24.04.2017 | | Hipoteka Olsztynek, Wołów, Karniewo, zastaw rejestrowy |
| „Stomil Sanok Ukraina” Centralny oddział JSC " Kredobank " | 59 | 7 | 27.04.2017 | | Zastaw na środku transportu |
| CCRPS- Société Générale | 1 231 | 1 111 | 31.12.2017 | | Leasing - zastaw na maszynie |
| CCRPS- Société Générale | 5 723 | 5 723 | 31.12.2017 | | Factoring |
| CCRPS- Société Générale | 14 | 14 | 31.12.2017 | | Overdraft |
| QMRP - Bank of Construction | 3 007 | 3 007 | 31.12.2017 | | |
| Razem | 187 677 | 162 552 | | | |

*Aneks z dnia 27 stycznia 2017 r. zwiększono kwotę udostępnionego kredytu do wys. 65 mln zł, a termin spłaty ustalono na 30 stycznia 2018r.

**Aneks z 30 stycznia 2017 r zwiększono przyznany limit do wys. 70 mln zł.

***Aneks z 1 lutego 2017r wydłużono okres kredytowania do 9 czerwca 2017r.

Struktura kredytów krótkoterminowych wg stanu na 31.12.2015r.

| Spółka z Grupy oraz Bank udzielający kredytu | Kwota kredytu wg. umowy w tys. zł. (limit) | Termin spłaty | Stan zadłużenia na dzień bilansowy | |
|---|--|---------------|------------------------------------|--|
| | | tys. zł | Termin spłaty | Zabezpieczenie |
| "SANOK RUBBER COMPANY" SA - Bank Zachodni WBK Wrocław | 45 000 | 43 231 | 30.06.2016 | Cesja wierzytelności, hipoteka kaucyjna, cesja części wierzytelności ubezpieczenia budynków, weksel własny in blanco. |
| "SANOK RUBBER COMPANY" SA - mBank SA | 45 000 | 44 173 | 31.01.2016 | Zastaw na majątku obrotowym wraz z cesją praw z polisy, cesja należności handlowych, weksel własny in blanco. |
| "STOMET" PEKAO S.A. Krosno | 1 000 | 394 | 10.09.2016 | Pełnomocnictwo do rachunku r-ku bieżącego, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji świadczenia pieniężnego. |
| "STOMET" Raiffeisen Bank Warszawa | 869 | 222 | 28.01.2016 | Zastaw rejestrowy na maszynach, cesja praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków bankowych. |
| "STOMET" ALIOR Bank S.A. O/Krosno | 327 | 56 | 30.09.2016 | Zastaw rejestrowy na maszynie, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do r-ku bieżącego prowadzonego w Banku oraz innych rachunków bankowych jakie istnieją oraz jakie zostaną otwarte w Banku |
| "STOMET" BGŻ SA Nowy Sącz* | 831 | 212 | 30.06.2017 | |
| "STOMET" BGŻ SA Nowy Sącz* | 422 | 141 | 30.04.2017 | |
| "STOMET" BGŻ SA Nowy Sącz* | 424 | 146 | 31.08.2017 | |
| PST "STOMIL" Bank Spółdzielczy Rymanów, PBS Rzeszów* | 1 390 | 154 | 20.11.2018 | |
| PST "STOMIL" Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej* | 1 022 | 116 | 31.12.2024 | |
| "STOMIL SANOK DYSTRYBUCJA" - mBank | 5 000 | 4 716 | 08.04.2016 | Hipoteka Ciechanów, Hipoteka Ząbkowice |
| "STOMIL SANOK DYSTRYBUCJA" - ING O/Poznań | 3 500 | 3 265 | 04.05.2016 | Hipoteka Olsztynek, Hipoteka Wołów |
| „Stomil Sanok Ukraina” Centralny oddział JSC ” Kredobank ” | 62 | 21 | 27.04.2017 | Zastaw na środku transportu |
| Razem | 104 847 | 96 848 | | |

* krótkoterminowa część kredytów długoterminowych

34. Zobowiązania krótkoterminowe

| Wyszczególnienie | Stan na | |
|--|----------------|-----------------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 (przekształcone) |
| Zobowiązania handlowe | 79 011 | 59 046 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 1 501 | 8 889 |
| Zobowiązania inne | 26 563 | 33 915 |
| <i>w tym:</i> | | |
| - zobowiązania finansowe | 3 004 | 1 183 |
| - zobowiązania z tytułu innych podatków | 7 844 | 8 166 |
| - zobowiązania inwestycyjne | 3 482 | 6 091 |
| - zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 464 | 345 |
| - zaliczki otrzymane na dostawy | 3 230 | 6 009 |
| - fundusz socjalny | 1 439 | 1 542 |
| - zobowiązania pozostałe | 7 100 | 10 579 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, razem | 107 075 | 101 850 |

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach ok. 30-dniowych. Przedstawione w powyższej nocie zobowiązania są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane na bieżąco zgodnie z terminami płatności.

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółki z Grupy tworzą taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego/ kwot uzgodnionych ze związkami zawodowymi. Ponadto Fundusz posiada rzeczowe aktywa trwałe. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych (dotyczy spółek krajowych).

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie spełniają definicji aktywów Grupy.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

| Pozycje dot. Funduszu Świadczeń Socjalnych | Stan na | |
|--|------------|--------------------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 (przekształcone) |
| Pożyczki udzielone pracownikom | 1 480 | 1 467 |
| Należności z tytułu pożyczek | 1 329 | 1 189 |
| Środki pieniężne ZFŚS | 188 | 315 |
| Zobowiązania z tytułu Funduszu | 35 | 32 |

| Wyszczególnienie | Za okres 01.01-31.12 | |
|---------------------------------------|----------------------|--------------------------|
| | 2016 | 2015 (przekształcone) |
| Odpisy na fundusz w okresie obrotowym | 1 998 | 1 970 |

35. Segmenty operacyjne

Skonsolidowany Rachunek zysków i strat wg segmentów operacyjnych za 2016r

| Wyszczególnienie | Motoryzacja | Budownictwo | Przemysł i Rolnictwo | Mieszanki | Pozostałe | Razem Grupa |
|---|-------------|-------------|----------------------|-----------|-----------|----------------|
| Przychody | 515 538 | 108 387 | 155 264 | 229 834 | 38 979 | 1 048 002 |
| <i>Sprzedaż na zewnątrz</i> | 515 538 | 108 387 | 155 264 | 112 082 | 38 979 | 930 250 |
| <i>Sprzedaż między segmentami</i> | | | | 117 752 | | 117 752 |
| Koszt wytworzenia produktów i koszty sprzedaży | 414 025 | 74 774 | 115 552 | 197 833 | 25 057 | 827 241 |
| Wynik | 101 513 | 33 613 | 39 712 | 32 001 | 13 922 | 220 761 |
| Koszty ogólnego zarządu | | | | | | 91 964 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | | | | | 18 169 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | | | | | 16 132 |
| Przychody finansowe | | | | | | 6 592 |
| Koszty finansowe | | | | | | 2 010 |
| Udziały niekontrolujące | | | | | | 771 |
| Podatek dochodowy | | | | | | 30 480 |
| ZYSK NETTO | | | | | | 104 165 |

Skonsolidowane Aktywa i Pasywa wg segmentów operacyjnych – stan na 31.12.2016r.

| Wyszczególnienie | Motoryzacja | Budownictwo | Przemysł i Rolnictwo | Mieszanki | Pozostałe aktywa i pasywa nie przypisane do segmentów | Razem |
|---|-------------|-------------|----------------------|-----------|---|---------|
| Aktywa | | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 87 967 | 11 407 | 34 942 | 28 899 | 69 466 | 232 681 |
| Wartości niematerialne | 7 131 | 83 | 359 | 18 | 9 135 | 16 726 |
| Zapasy | 63 933 | 12 584 | 40 400 | 22 692 | 1 831 | 141 440 |
| Należności | 90 899 | 13 368 | 31 456 | 19 244 | 4 048 | 159 015 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne | 1 522 | 27 | 806 | 72 | 1 086 | 3 513 |
| Pozostałe aktywa nie przypisane do segmentów | | | | | 263 802 | 263 802 |
| Razem Aktywa | 251 452 | 37 469 | 107 963 | 70 925 | 349 368 | 817 177 |
| Pasywa | | | | | | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 27 572 | 4 272 | 19 676 | 30 796 | 210 400 | 292 716 |
| Pozostałe pasywa nie przypisane do segmentów | | | | | 524 461 | 524 461 |
| Razem Pasywa | 27 572 | 4 272 | 19 676 | 30 796 | 734 861 | 817 177 |

Pozostałe informacje dotyczące segmentów operacyjnych za 2016 r.

| Wyszczególnienie | Motoryzacja | Budownictwo | Przemysł i Rolnictwo | Mieszanki | Pozostałe | Razem Grupa |
|----------------------|-------------|-------------|----------------------|-----------|-----------|-------------|
| Nakłady inwestycyjne | 17 610 | 1 162 | 4 368 | 1 062 | 18 283 | 42 485 |
| Amortyzacja | 16 062 | 4 564 | 9 455 | 3 932 | 2 354 | 36 367 |

Skonsolidowany Rachunek zysków i strat wg segmentów operacyjnych za 2015r (przekształcone)

| Wyszczególnienie | Motoryzacja | Budownictwo | Przemysł i Rolnictwo | Mieszanki | Pozostałe | Razem Grupa |
|---|---------------|---------------|----------------------|---------------|---------------|----------------|
| Przychody | 515 492 | 106 357 | 153 897 | 205 278 | 33 591 | 1 014 615 |
| <i>Sprzedaż na zewnątrz</i> | 515 492 | 106 357 | 153 897 | 94 190 | 33 591 | 903 527 |
| <i>Sprzedaż między segmentami</i> | | | | 111 088 | | 111 088 |
| Koszt wytworzenia produktów i koszty sprzedaży | 428 768 | 75 208 | 111 345 | 179 370 | 19 717 | 814 408 |
| Wynik | 86 724 | 31 149 | 42 552 | 25 908 | 13 874 | 200 207 |
| Koszty ogólnego zarządu | | | | | | 87 723 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | | | | | 25 971 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | | | | | 22 369 |
| Przychody finansowe | | | | | | 5 656 |
| Koszty finansowe | | | | | | 3 327 |
| Udziały niekontrolujące | | | | | | 603 |
| Podatek dochodowy | | | | | | 21 182 |
| ZYSK NETTO | | | | | | 96 630 |

Skonsolidowane Aktywa i Pasywa wg segmentów operacyjnych – stan na 31.12.2015r. (przekształcone)

| Wyszczególnienie | Motoryzacja | Budownictwo | Przemysł i Rolnictwo | Mieszanki | Pozostałe segmenty i aktywa i pasywa nieprzypisane do segmentów | Razem Grupa |
|---|----------------|---------------|----------------------|---------------|---|----------------|
| Aktywa | | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 72 377 | 11 597 | 24 968 | 30 954 | 65 391 | 205 287 |
| Wartości niematerialne | 10 662 | 91 | 425 | 14 | 3 604 | 14 796 |
| Zapasy | 53 292 | 12 199 | 34 577 | 21 077 | 3 971 | 125 116 |
| Należności | 69 417 | 10 889 | 23 664 | 16 909 | 3 639 | 124 518 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne | 129 | 14 | 87 | | 1 722 | 1 952 |
| Pozostałe aktywa nie przypisane do segmentów | | | | | 190 836 | 190 836 |
| Razem Aktywa | 205 877 | 34 790 | 83 721 | 68 954 | 269 163 | 662 505 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 31 587 | 3 695 | 14 884 | 28 489 | 138 421 | 217 076 |
| Pozostałe pasywa nie przypisane do segmentów | | | | | 445 429 | 445 429 |
| Razem Pasywa | 31 587 | 3 695 | 14 884 | 28 489 | 583 850 | 662 505 |

Pozostałe informacje dotyczące segmentów operacyjnych za 2015 r. (przekształcone)

| Wyszczególnienie | Motoryzacja | Budownictwo | Przemysł i Rolnictwo | Mieszanki | Pozostałe | Razem Grupa |
|----------------------|-------------|-------------|----------------------|-----------|-----------|-------------|
| Nakłady inwestycyjne | 21 072 | 1 132 | 2 667 | 19 779 | 19 447 | 64 097 |
| Amortyzacja | 16 686 | 4 832 | 8 939 | 3 263 | 3 033 | 36 753 |

Sprzedaż wg obszarów geograficznych

| Wyszczególnienie | Od 01.01.do 31.12. | |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------|
| | 2016 | 2015 (przekształcone) |
| Sprzedaż eksportowa razem: | 645 850 | 634 586 |
| <i>Kraje Unii Europejskiej</i> | 490 833 | 500 068 |
| <i>Kraje Europy Wschodniej</i> | 66 053 | 60 239 |
| <i>Pozostałe rynki zagraniczne</i> | 88 964 | 74 279 |
| Sprzedaż krajowa | 284 400 | 268 941 |
| Ogółem sprzedaż | 930 250 | 903 527 |

36. Zysk na akcję

| Tytuł | 2016 | 2015 (przekształcone) |
|--|------------|-----------------------|
| Zysk netto Grupy | 104 165 | 96 630 |
| Średnioważona liczba akcji | 26 881 922 | 26 881 922 |
| Rozwadniająca liczbę akcji | 1 075 272 | 1 075 272 |
| Średnioważona rozwodniona liczba akcji | 27 957 194 | 27 957 194 |
| Zysk/akcję | 3,87 | 3,59 |
| Rozwodniony zysk/akcję | 3,73 | 3,46 |

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Ryzyko kredytowe

Maksymalna wartość bilansowa aktywów finansowych narażona na ryzyko kredytowe:

| Wyszczególnienie | Stan na | |
|--|----------------|--------------------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 (przekształcone) |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 7 | 1 631 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 1 842 | 2 574 |
| Należności krótkoterminowe | 159 015 | 124 518 |
| Wartość bilansowa, razem | 160 864 | 128 723 |

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

Klasyfikacja należności wykazanych w bilansie według długości okresu przeterminowania:

| Wyszczególnienie | Stan na | |
|--|----------------|--------------------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 (przekształcone) |
| Bez przeterminowania | 138 607 | 100 357 |
| Przeterminowane 0 - 30 dni | 14 310 | 14 714 |
| Przeterminowane 31 - 180 dni | 5 860 | 7 443 |
| Przeterminowane 181 - 365 dni | 215 | 547 |
| Przeterminowane powyżej 1 roku | 23 | 1 457 |
| Wartość należności netto, razem | 159 015 | 124 518 |

Z wyjątkiem należności przedstawionych w powyższej tabeli, pozostałe aktywa finansowe nie są przeterminowane. Na należności, dla których – w ocenie Grupy – istnieje ryzyko nieotrzymania zapłaty zostały utworzone odpisy aktualizacyjne, które według stanu na 31.12.2016r. wynoszą 4.045 tys. zł.

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

Klienci, którzy korzystają z kredytu kupieckiego poddawani są procedurom weryfikacji przed udzieleniem kredytu kupieckiego. Należności w kwocie 2.042,5 tys. zł. zabezpieczone są gwarancjami – dotyczy to przede wszystkim

zaliczek wpłaconych przez Sanok RC S.A. na poczet niektórych dostaw inwestycyjnych. Część należności Spółka Dominująca ubezpiecza w Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych (KUKE).

Ryzyko płynności

Analiza wymagalności na 31 grudnia 2016 roku:

| Wyszczególnienie | Wartość bilansowa | do 1 m-ca | 2-6 miesięcy | 6-12 miesięcy | powyżej 12 miesięcy |
|--|-------------------|----------------|----------------|---------------|---------------------|
| Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi: | 274 355 | 132 627 | 123 087 | 2 388 | 16 253 |
| – <i>Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania</i> | 104 071 | 88 321 | 14 734 | 1 008 | 8 |
| – <i>Kredyty bankowe</i> | 157 939 | 44 258 | 96 629 | 807 | 16 245 |
| – <i>Kredyty bankowe w rachunku bieżącym</i> | 12 345 | 48 | 11 724 | 573 | 0 |
| Instrumenty pochodne - opcje | 22 | 2 | 116 | -96 | 0 |

Analiza wymagalności na 31 grudnia 2015 roku:

| Wyszczególnienie | Wartość bilansowa | do 1 m-ca | 2-6 miesięcy | 6-12 miesięcy | powyżej 12 miesięcy |
|--|-------------------|----------------|---------------|---------------|---------------------|
| Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi: | 205 365 | 116 321 | 78 964 | 2 221 | 7 859 |
| – <i>Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania</i> | 100 667 | 72 066 | 27 291 | 1 310 | 0 |
| – <i>Kredyty bankowe</i> | 104 304 | 44 255 | 51 673 | 517 | 7 859 |
| – <i>Kredyty bankowe w rachunku bieżącym</i> | 394 | 0 | 0 | 394 | 0 |
| Instrumenty pochodne - opcje | 417 | 17 | 260 | 140 | 0 |

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

Do finansowania działalności wykorzystywane są kredyty obrotowe odnawialne z terminami spłaty do czerwca 2017r. oraz stycznia 2018r. Umowy kredytowe przewidują możliwość prolongaty finansowania na kolejne okresy.

Spółka Dominująca na 31.12.2016r wykorzystywała limity kredytowe wyłącznie w walutach obcych w celu naturalnego równoważenia nadwyżki należności nad zobowiązaniami wyrażonymi w walutach.

Pozostałe spółki monitorują ryzyko utraty płynności przy pomocy narzędzi okresowego planowania przepływów pieniężnych oraz poprzez analizę wymagalności / zapadalności aktywów finansowych. Ich celem jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania poprzez negocjowanie z kontrahentami dłuższych terminów płatności i wykorzystywanie różnych źródeł finansowania (kredyty w rachunku bieżącym, inne kredyty bankowe, pożyczki).

Ryzyko walutowe

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

| Wyszczególnienie | Stan na | | | |
|--|----------------|------------|-----------------------------|-----------|
| | 31.12.2016 | | 31.12.2015 (przekształcone) | |
| | EUR | USD | EUR | USD |
| Należności handlowe i pozostałe | 42 428 | 176 | 37 845 | 97 |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | -30 318 | -194 | -19 540 | -17 |
| Kredyty bankowe i środki pieniężne | -30 147 | 4 | -20 509 | 0 |
| Wartość bilansowa brutto, razem | -18 037 | -14 | -2 204 | 80 |

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

Dla Spółki Dominującej, 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 ograniczenia 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.

Poza Jednostką Dominującą na ryzyko walutowe (z tytułu zawieranych transakcji) spośród spółek krajowych narażona jest spółka Stomil - East Sp. z o.o. Około 96% zawartych przez Stomil - East Sp. z o.o. transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza, podczas gdy prawie 100% kosztów wyrażona jest w walucie sprawozdawczej.

Zagraniczne spółki z grupy narażone są na ryzyko kursowe wynikające z relacji kursu PLN, EUR, USD do własnych walut krajowych (UAH, RUB, BYN).

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 31.12.2016 roku, dla prezentowanych powyżej wartości skutkować będzie wzrostem zysku brutto o 8 mln. zł., a osłabienie skutkowałoby spadkiem zysku brutto o w/w wartość.

Taka sama analiza przeprowadzona na danych bilansowych i kursach NBP z 31.12.2015, wskazywała na wpływ na zysk brutto w wysokości 0,9 mln. zł.

Ryzyko stopy procentowej

| Wyszczególnienie | Stan na | |
|---|------------|--------------------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 (przekształcone) |
| Kredyty o stopie procentowej opartej na WIBOR 1 miesiąc | 14 090 | 12 890 |
| Kredyty o stopie procentowej opartej na WIBOR 3 miesiące | 7 307 | 4 404 |
| Kredyty o stopie procentowej opartej na EURIBOR 1 miesiąc | 42 811 | 44 173 |
| Kredyty o stopie procentowej opartej na LIBOR ON | 106 076 | 43 231 |

Przy założeniu, że w ciągu najbliższego roku po dacie bilansowej stopy procentowe oparte o EURIBOR i LIBOR mogą się wahać w granicach 0,25 punktu procentowego (licząc w stosunku do średniorocznych stawek z 2016 roku), wzrost oprocentowania spowodowałby wzrost kosztów finansowych łącznie o 426 tys. zł przy stanie kredytu na 31.12.2016 roku, a spadek oprocentowania skutkowałby poprawą wyniku brutto o w/w wartość.

Przy stanie kredytów na 31.12.2015 r. i przy zmianach oprocentowania jak wyżej – jego wzrost spowodowałby przyrost kosztów finansowych o 524 tys. zł, a spadek poprawiłby wynik o taką kwotę.

Ryzyko zmian cen i surowców

Grupa 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.

Przychody i koszty dotyczące instrumentów finansowych

| Wyszczególnienie | 2016 | | | |
|--|---------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| | Z tytułu różnic kursowych | | Z tytułu odsetek i inne | |
| | przychody | koszty | przychody | koszty |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 4 | 7 | 2 777 | 0 |
| Należności | 3 858 | 75 | 313 | 11 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 416 | 1 145 | 3 348 | 144 |
| Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania | 1 542 | 521 | 21 | 2 |
| Kredyty bankowe w rachunku bieżącym | 0 | 4 081 | 16 | 1 334 |
| Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy | 0 | 0 | 28 | 26 |
| Opcje | 0 | 0 | 0 | 395 |
| Razem | 5 820 | 6 224 | 6 503 | 1 912 |

| Wyszczególnienie | 2015 (przekształcone) | | | |
|--|---------------------------|---------------|-------------------------|--------------|
| | Z tytułu różnic kursowych | | Z tytułu odsetek i inne | |
| | przychody | koszty | przychody | koszty |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 33 | 0 | 0 | 0 |
| Należności | 16 | 14 584 | 213 | 152 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 18 194 | 771 | 2 398 | 6 |
| Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania | 1 332 | 7 005 | 0 | 114 |
| Kredyty bankowe w rachunku bieżącym | 781 | 3 | 0 | 918 |
| Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy | 2 901 | 0 | 14 | 0 |
| Razem | 23 257 | 22 363 | 2 625 | 1 190 |

Według oceny Spółki Dominującej wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności z tytułu dostaw i usług, zobowiązań z tytułu dostaw i usług, kredytów w rachunku bieżącym oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

38. Pozostałe informacje do raportu rocznego za 2016 r.

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

Sanok RC S.A. nie publikowała prognoz wyników Spółki oraz Grupy Kapitałowej na 2016 rok.

Akcjonariusze, którzy posiadają ponad 5% akcji

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

| Nazwa posiadacza akcji | Liczba akcji | % udział w kapitale zakładowym oraz w liczbie głosów na WZA |
|---|--------------|---|
| Aviva OFE Aviva BZ WBK | 3 779 280 | 14,06% |
| Nationale–Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny | 3 300 000 | 12,28% |
| Marek Łęcki | 2 967 900 | 11,04% |
| Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień" | 2 500 000 | 9,30% |
| Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | 1 759 349 | 6,54% |

Podana liczba akcji Sanok RC S.A. będąca w posiadaniu znaczących Akcjonariuszy wynika ze złożonych świadectw depozytowych przy rejestracji na Walne Zgromadzenia Spółki Dominującej, które odbyło się 28 czerwca 2016 r. oraz z uzyskanych informacji.

Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Według informacji otrzymanych przez Sanok RC S.A. - na dzień sporządzenia raportu - spośród osób zarządzających i nadzorujących, akcje Sanok RC S.A. posiadają: Marek Łęcki – 2 967 900 akcji, Marcin Saramak – 30 200 akcji, Rafał Grzybowski - 10 000 akcji, Piotr Szamburski - 56 360 akcji, Marta Rudnicka – 1 307 820 akcji.

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

Sanok RC S.A. ani podmioty od niej zależne nie są stronami żadnego postępowania sądowego lub przed organami administracji publicznej dotyczącego zobowiązań lub wierzycelności o łącznej wartości odpowiadającej co najmniej 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

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

Wyżej wymienione transakcje nie wystąpiły.

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

Sanok RC S.A. ani podmioty od niej zależne nie udzielały poręczeń o których mowa wyżej.

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

Do najważniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na wyniki Sanok RC S.A. i pozostałych spółek Grupy w najbliższych okresach sprawozdawczych zaliczyć należy:

- globalną sytuację polityczną, w tym w Europie Wschodniej, krajach Bliskiego Wschodu, Afryki Północnej i Azji Południowo-Wschodniej,
- sytuację gospodarczą w świecie, Europie i na podstawowych rynkach, na których sprzedaje Grupa tj. na rynku motoryzacji (Unia Europejska), pasów klinowych (dla rolnictwa i przemysłowych – kraj, Rosja, Ukraina), budowlanym (systemy uszczelnień i uszczelki samoprzylepne – kraj, Rosja, Ukraina, UE),
- kursy walut EUR/PLN; BYN/PLN; UAH/PLN; RUB/PLN, w tym ewentualna dewaluacja UAH, RUB, BYN,
- presję klientów - głównie z rynku pierwotnego - na ceny,
- dostępność kredytów dla bezpośrednich i pośrednich odbiorców wyrobów, towarów Grupy – zwłaszcza dla osób fizycznych, w tym prowadzących działalność gospodarczą (ważne dla segmentu rolnictwa i budownictwa),
- poziom i termin uruchomienia dofinansowania wynikającego z programu PROW 2014-2020 - dla sprzedaży w segmencie rolniczym
- sytuację pogodową.

Struktura zatrudnienia w Grupie

| Wyszczególnienie | Średnie zatrudnienie w etatach na 31.12. | |
|---|--|--------------|
| | 2016 | 2015 |
| SANOK RC SA | 1 816 | 1 776 |
| Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Bogucinie | 105 | 105 |
| STOMIL – EAST Sp. z o.o. w Sanoku | 7 | 7 |
| STOMET Sp. z o.o. w Sanoku | 166 | 162 |
| PST Stomil Sp. z o.o. w Rymanowie | 114 | 115 |
| Stomil Sanok Wiatka SA w Kirowie, Rosja | 8 | 8 |
| Stomil Sanok RUS Sp. z o.o. w Moskwie Rosja | 10 | 11 |
| Stomil Sanok BR w Brześciu n/Bugiem, Białoruś | 54 | 56 |
| Stomil Sanok Ukraina Sp. z o.o. w Równem, Ukraina | 16 | 13 |
| Rubber & Plastic Systems S.A.S w Villers-la-Montagne we Francji | 65 | 65 |
| Sanok (Qingdao) Auto Parts Sp. z o.o. w Jiaozhou Chiny | 0 | 0 |
| Drahtex Automotive GmbH w Greifath Niemcy | 309 | 456 |
| Qingdao Masters of Rubber and Plastic Co., Ltd w Jiaozhou Chiny | 197 | nd |
| Ogółem | 2 867 | 2 774 |

Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku w podziale na rodzaje usług:

| Wyszczególnienie | Od 01.01.do 31.12. | |
|---|--------------------|----------------------------|
| | 2016* | 2015** (przekształcone) |
| Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego | 64 | 52 |
| Przegląd skróconego sprawozdania półrocznego | 40 | 22 |
| Razem | 104 | 74 |

* odnosi się do Ernst&Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

** odnosi się do DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o.

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członków Zarządu Spółki Dominującej oraz Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

Zarząd (w zł):

| Wyszczególnienie | Wynagrodzenie | | |
|-------------------------------|---------------|------------|--------------|
| | stałe | premia | razem |
| Marek Łęcki | 804 000,00 | 555 264,00 | 1 359 264,00 |
| Grażyna Kotar /do 17.03.2016/ | 116 591,00 | 198 113,00 | 314 704,00 |
| Marcin Saramak | 540 000,00 | 372 939,00 | 912 939,00 |
| Rafał Grzybowski | 540 000,00 | 372 939,00 | 912 939,00 |
| Piotr Szamburski | 540 000,00 | 334 295,00 | 874 295,00 |

Wprowadzony w Spółce na lata 2014-2017 Program Motywacyjny (szczegóły w nocie 28) dotyczy również Członków Zarządu. Ostateczna liczba warrantów subskrypcyjnych przeznaczona dla Członków Zarządu będzie uzależniona od spełnienia się warunków zapisanych w regulaminie programu oraz decyzji Rady Nadzorczej w zakresie listy osób uprawnionych.

Rada Nadzorcza (w zł):

| Wyszczególnienie | Wynagrodzenie |
|-------------------|---------------|
| Jerzy Gabrielczyk | 102 000,00 |
| Grzegorz Stulgis | 79 200,00 |
| Marta Rudnicka | 69 600,00 |
| Karol Żbikowski | 69 600,00 |
| Jan Woźniak | 69 600,00 |

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniach 27 i 30 stycznia oraz 1 lutego 2017 roku Spółka podpisała aneksy do umów kredytowych (raporty bieżące nr 2/2017, 3/2017 oraz 4/2017) – szczegóły dotyczące aneksów zamieszczone są w pkt 5.1 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

Ponadto, 2 lutego 2017 r. spółka otrzymała zawiadomienie o zmianie liczby posiadanych akcji przez Aviva OFE Aviva BZ WBK – szczegóły w raporcie bieżącym nr 5/2017.

Sanok dnia 20 marca 2017.

Zarząd SANOK RC SA:

- | | | |
|--------------------|--------------------|-------|
| 1. Prezes Zarządu | – Marek Łęcki | |
| 2. Członek Zarządu | – Marcin Saramak | |
| 3. Członek Zarządu | – Rafał Grzybowski | |
| 4. Członek Zarządu | – Piotr Szamburski | |

Sporządził: Agnieszka Rudy

www.sanokrubber.pl



SANOK RUBBER

*SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI*

GRUPY KAPITAŁOWEJ SANOK RUBBER COMPANY

ZA 2016 ROK

Sanok, marzec 2017r

Spis treści

| | | |
|-----|---|----|
| 1 | Informacje podstawowe | 3 |
| 1.1 | Grupa Kapitałowa Sanok Rubber Company | 3 |
| 1.2 | Zmiany w kapitale zakładowym | 4 |
| 1.3 | Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki Dominującej | 4 |
| 1.4 | Władze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej | 4 |
| 2 | Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe ujęte w sprawozdaniu finansowym | 5 |
| 2.1 | Podstawowe wielkości charakteryzujące wyniki finansowe | 5 |
| 2.2 | Istotne ryzyka i zagrożenia | 6 |
| 3 | Informacje o podstawowych produktach Grupy i znaczący odbiorcy | 6 |
| 4 | Przychody ze sprzedaży, struktura wg linii produktowych i struktura geograficzna. | 7 |
| 4.1 | Wartość i struktura sprzedaży w podstawowych grupach wyrobów | 7 |
| 4.2 | Zasady dystrybucji wyrobów | 7 |
| 5 | Źródła zaopatrzenia w surowce i materiały | 8 |
| 6 | Informacja o znaczących dla działalności gospodarczej umowach. | 8 |
| 6.1 | Umowy kredytowe, gwarancje, poręczenia | 8 |
| 6.2 | Umowy ubezpieczeniowe | 8 |
| 6.3 | Inne umowy. | 9 |
| 7 | Informacje o głównych inwestycjach w środki trwałe, wartości niematerialne. | 9 |
| 8 | Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju. | 9 |
| 9 | Sytuacja Kadrowa Grupy, wynagrodzenia | 9 |
| 10 | Działania w zakresie poprawy warunków pracy i ochrony środowiska | 10 |
| 11 | Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania sprawozdawania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 10 |
| 12 | Pozostałe informacje zgodnie z MSR 1.13 | 10 |
| 13 | Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego | 11 |

1 Informacje podstawowe

1.1 Grupa Kapitałowa Sanok Rubber Company

Na dzień 31.12.2016 r. Grupa Kapitałowa Sanok Rubber Company składała się z Podmiotu Dominującego Sanok RC S.A. oraz dwunastu podmiotów zależnych.

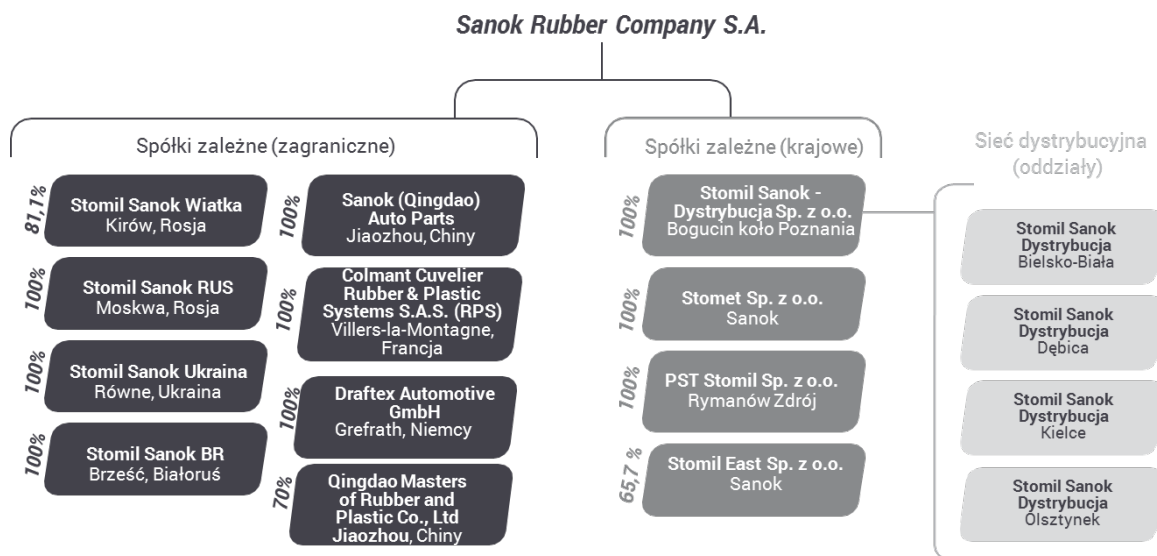
W dniu 2.11.2015r Sąd Rejonowy w Rzeszowie zarejestrował jednolity tekst statutu spółki, który został zmieniony uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2015r. Jedną ze zmian, którą wprowadzał statut jest zmiana nazwy spółki z Sanockich Zakładów Przemysłu Gumowego Stomil Sanok Spółka Akcyjna na Sanok Rubber Company Spółka Akcyjna. Równocześnie dokonano zmiany adresu do korespondencji z ul. Reymonta 19 na Przemyską 24. Szczegóły dotyczące powyższych zmian zawiera Raport Bieżący nr 11/2015 z dnia 3.11.2015r.

Podmiot Dominujący, Sanok RC S.A. jest 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.

Sanok Rubber Company S.A. został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie pod Nr KRS 000099813. Kapitał zakładowy na 31.12.2015 r. wynosił 5 376 384,40zł i dzielił się na 26 881 922 akcji o wartości nominalnej 20 groszy każda. Postanowieniem z dnia 29 października 2014 r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Sanok RC 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.

W skład Grupy Kapitałowej wchodziło cztery podmioty zależne krajowe oraz osiem zagranicznych – opisane w sprawozdaniu skonsolidowanym w pkt. 2 „Dane podstawowe o pozostałych spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej”



W dniu 1 sierpnia 2016 r. Sanok Rubber Company SA objęła kontrolę nad firmą Qingdao Masters of Rubber and Plastic Co., Ltd (QMRP) zlokalizowaną w Chinach w Qingdao.

Spółka Dominująca ani jednostki od niej zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Spółka Dominująca nie dokonywała inwestycji w podmioty spoza Grupy Kapitałowej.

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

1.2 Zmiany w kapitale zakładowym

Zmiany w kapitale zakładowym zostały opisane w nocie nr 27 „Kapitał podstawowy” Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz w Dziale 1 pkt.1.2 „Sprawozdania Zarządu z działalności Sanok RC S.A.”

1.3 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki Dominującej

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego następujący akcjonariusze posiadali ponad 5% akcji Sanok RC S.A.:

| Nazwa posiadacza akcji | Liczba akcji | % udział w kapitale zakładowym oraz w liczbie głosów na WZA |
|---|--------------|---|
| Aviva OFE Aviva BZ WBK | 3 779 280 | 14,06% |
| Nationale–Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny | 3 300 000 | 12,28% |
| Marek Łęcki | 2 967 900 | 11,04% |
| Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień" | 2 500 000 | 9,30% |
| Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | 1 759 349 | 6,54% |

Podana liczba akcji Sanok RC S.A. będąca w posiadaniu znaczących Akcjonariuszy wynika ze złożonych świadectw depozytowych przy rejestracji na Walne Zgromadzenia Spółki Dominującej, które odbyło się 28 czerwca 2016r. oraz z uzyskanych informacji.

1.4 Władze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Władze Spółki Dominującej wraz z ich wynagrodzeniami zostały opisane w Dziale 8 oraz w Dziale 9 „Sprawozdania Zarządu z działalności Sanok RC S.A.”

W skład Zarządów poszczególnych Spółek wg stanu na dzień 31.12.2016r wchodzili:

- STOMIL SANOK DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. w Bogucinie
- PHU STOMIL EAST Sp. z o.o. w Sanoku
- STOMET Sp. z o.o. w Sanoku
- PST „Stomil” w Rymanowie Zdroju
- Stomil Sanok Wiatka SA w Kirowie, Rosja
- Stomil Sanok RUS Sp. z o.o. w Moskwie Rosja
- Stomil Sanok BR w Brześciu; Białoruś
- Stomil Sanok Ukraina Sp. z o.o. w Równem, Ukraina
- Sanok (Qingdao) Auto Parts Sp. z o.o. w Jiaozhou, Chiny
- Rubber & Plastic Systems S.A.S. w Villers-la-Montagne, Francja
- Draftex Automotive GmbH Greifath, Niemcy
- Qingdao Masters of Rubber and Plastic Co., Ltd
- Mariusz Jarecki – Prezes Zarządu,
- Andrzej Krzanowski – Wiceprezes Zarządu,
- Tadeusz Paszkiewicz – Prezes Zarządu,
- Mariusz Kopiec – Prezes Zarządu,
- Agnieszka Fornal-Urban – Prezes Zarządu,
- Andrzej Wilk – Wiceprezes Zarządu,
- Oleg Czobiej - Dyr. Generalny
- Sergiusz Skawałowski - Dyr. Generalny
- Ignacy Szyszko – Dyrektor
- Ignacy Szyszko – Dyrektor
- Tomasz Bochnak - Dyrektor
- Vincent Marcel – Dyrektor
- Andreas Schäfer – Dyrektor Generalny
- Małgorzata Szałajko – Wicedyrektor Zarządzający
- Marcin Saramak – Przewodniczący Rady Dyrektorów
- Katarzyna Jasińska – Członek Rady Dyrektorów
- Anna Piecuch – Członek Rady Dyrektorów
- Wojciech Kot – Członek Rady Dyrektorów
- Jin Chian Leu – Członek Rady Dyrektorów

2 Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe ujęte w sprawozdaniu finansowym

2.1 Podstawowe wielkości charakteryzujące wyniki finansowe

| Wyszczególnienie | Za okres 12 m-cy: | | Dynamika 2016/2015 w % |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|
| | 2016 w tys. zł | 2015 w tys. zł | |
| Przychody ze sprzedaży | 930 250 | 903 527 | 103,0 |
| Zysk operacyjny | 130 834 | 116 086 | 112,7 |
| Zysk brutto (przed podatkiem) | 135 416 | 118 415 | 114,4 |
| EBITDA | 167 201 | 152 839 | 109,4 |
| Zysk netto | 104 936 | 97 233 | 107,9 |

Rok 2016 był dla Grupy Sanok RC kolejnym rokiem rekordowych wyników. Wynik netto 2016 roku jest najwyższym w historii Grupy i wyniósł 104,9 mln zł – prawie 8% wyższy niż osiągnięty w 2015 roku. Rezultaty te są pochodną bardzo dobrego wyniku Sanok RC SA. oraz wyników pozostałych spółek Grupy. Szczegóły dotyczące wyników Sanok RC S.A. zostały przedstawione w Dziale 2 pkt. 2.1. „Sprawozdania Zarządu z działalności Sanok RC S.A.” oraz w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2016r.

| Wyszczególnienie | Stan na 31.12.2016 | | Stan na 31.12.2015 | |
|--|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | Wartość w tys. zł. | Struktura (%) | Wartość w tys. zł. | Struktura (%) |
| Aktywa trwałe, w tym: | 262 394 | 32,1 | 234 237 | 35,4 |
| <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i> | 232 681 | 28,5 | 205 287 | 31,0 |
| Aktywa obrotowe, w tym: | 554 783 | 67,9 | 428 268 | 64,6 |
| <i>Zapasy</i> | 141 440 | 17,3 | 125 116 | 18,9 |
| <i>Należności krótkoterminowe</i> | 159 015 | 19,5 | 124 518 | 18,8 |
| <i>Środki pieniężne</i> | 248 973 | 30,5 | 174 669 | 26,4 |
| Razem aktywa | 817 177 | 100 | 662 505 | 100 |
| Kapitał własny | 491 538 | 60,2 | 410 067 | 61,9 |
| Zobowiązania i rezerwy długoterminowe | 32 923 | 4,0 | 35 362 | 5,3 |
| Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe | 292 716 | 35,8 | 217 076 | 32,8 |
| Razem pasywa | 817 177 | 100 | 662 505 | 100 |

W 2016 roku aktywa i pasywa Grupy zwiększyły się - w porównaniu do 2015 roku - o 154,7 mln zł tj. o 23%. Głównymi przyczynami było włączenie do konsolidacji spółki QMRP (pasywa i aktywa wzrosły o 7% z tego tytułu) oraz wygenerowanie gotówki na znacząco wyższym poziomie (wzrost o 74,3 mln w porównaniu do stanu na 31.12.2015) Wysoki poziom gotówki wynikał przede wszystkim z:

- wyższego zysku netto,
- zaciągnięcia kredytu przez Sanok RC S.A. w Euro dla zabezpieczenia przepływów pieniężnych w walutach obcych (równoważenie nadwyżki należności nad zobowiązaniami z tytułu dostaw, wyrażonymi w euro).

Struktura majątku w 2016 roku nieznacznie się zmieniła w porównaniu do 2015 roku (zmiana o 3,2 pkt. proc.) Spowodowane jest to szybszym tempem wzrostu aktywów obrotowych (przyrost o 30% w porównaniu do 2015 r.) aniżeli majątku trwałego (wzrost o 12%).

Po stronie majątku obrotowego spadł udział zapasów w sumie bilansowej, nieznacznie wzrósł udział należności (efekt zwiększonej aktywności) oraz znacząco wzrósł udział środków pieniężnych (efekt prowadzonej polityki w zakresie minimalizacji ryzyka kursowego w Spółce Dominującej)

Po stronie pasywów nastąpiła nieznaczna zmiana struktury – obniżył się udział kapitału własnego (o 1,7 pkt procentowy) i zobowiązań długoterminowych (o 1,3 pkt procentowego), a udział zobowiązań i rezerw krótkoterminowych wzrósł o 3,0 pkt. proc.

Wartość kapitałów własnych na przestrzeni 2016r wzrosła o 20% w wyniku osiągnięcia bardzo dobrego wyniku oraz niższej niż w 2015 roku wypłaty dywidendy w Spółce Dominującej.

Zobowiązania i rezerwy długoterminowe zmniejszyły się o 7% (o 2,4 mln. zł.) w porównaniu do 2015 r głównie za przyczyną niższych rezerw na świadczenia emerytalne i podobne w Spółce Dominującej.

Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe wzrosły o 75,6 mln zł. (tj. o 35%). Głównymi powodami są: wyższe wykorzystanie kredytu walutowego w Spółce Dominującej (odpowiada za wzrost o ok. 24% w porównaniu do 2015r.) oraz wyższe zobowiązania handlowe o 20 mln zł występujące w Spółce Dominującej (odpowiada za wzrost o ok 6% w porównaniu do 2015r.) oraz zobowiązania krótkoterminowe występujące z włączonej do konsolidacji Spółki QMRP (odpowiada za wzrost o ok 5% w porównaniu do 2015r.).

Podstawowe wskaźniki ekonomiczne:

| Rentowność | 2016 | 2015 |
|--|-------------|-------------|
| Marża zysku z podstawowej działalności (zysk z podst. działalności/przychody ze sprzedaży) | 13,8% | 12,4% |
| Marża zysku operacyjnego (zysk operacyjny/przychody ze sprzedaży) | 14,1% | 12,8% |
| Marża zysku brutto (zysk brutto/przychody ze sprzedaży) | 14,6% | 13,1% |
| Marża zysku netto (zysk netto/przychody ze sprzedaży) | 11,3% | 10,8% |
| Marża EBITDA (EBITDA/przychody ze sprzedaży) | 18,0% | 16,9% |
| Rentowność kapitałów własnych (zysk netto/kapitały własne) | 21,3% | 23,7% |
| Finansowanie | 2016 | 2015 |
| Stopa zadłużenia (zobowiązania ogółem/pasywa ogółem) | 0,40 | 0,38 |
| Wskaźnik płynności bieżący (aktywa bieżące/pasywa bieżące) wg stanu na 31.12.2016 i 31.12.2015 | 1,90 | 1,97 |
| Wskaźnik płynności szybki (aktywa bieżące-zapasy-rozliczenia międzyokresowe)/pasywa bieżące) wg stanu na 31.12.2016 i 31.12.2015 | 1,40 | 1,39 |

Istotnie wyższy poziom zysku netto Grupy w 2016 w porównaniu do ub. roku przełożył się na wyższe wskaźniki rentowności na wszystkich poziomach.

Głównym źródłem zysków dla Grupy Kapitałowej pozostaje nadal coraz rentowniejsza działalność Jednostki Dominującej, która została opisana w „Sprawozdaniu Zarządu z działalności Sanok RC SA”.

Z uwagi na wysoki poziom środków pieniężnych na koniec 2016 r. wskaźniki płynności zarówno bieżący jak i szybki w 2016 roku są nadal na bardzo wysokim poziomie.

2.2 Istotne ryzyka i zagrożenia

Ryzyka i zagrożenia związane z prowadzeniem działalności gospodarczej przez poszczególne podmioty Grupy Kapitałowej są analogiczne jak w Dziale 2 pkt. 2.2 „Sprawozdania Zarządu z działalności Sanok RC S.A.”

3 Informacje o podstawowych produktach Grupy i znaczący odbiorcy.

Podstawowymi produktami sprzedawanymi przez Grupę są produkty wytwarzane przez Sanok RC S.A.

W 2016r w spółce Stomil Sanok Dystrybucja sp. z o.o. przychody ze sprzedaży asortymentów dla rolnictwa pochodzących od innych producentów wyniosły 40,8 mln zł. W skali Grupy ich udział w przychodach wynosił 4,4%.

Od 2012 roku oferta sprzedawanych produktów przez Grupę została poszerzona o uszczelnienia karoserii z tworzyw sztucznych (PVC, PVC+TPE, TPE). Wyroby te sprzedawane są przez Spółkę CCRPS we Francji. W skali Grupy udział sprzedaży tych wyrobów w 2016 r stanowił 2,7%.

Od 01.10.2014 w ofercie Grupy znalazły się również uszczelnienia karoserii produkowane i sprzedawane przez spółkę Draftex w Niemczech głównie dla sektora samochodów premium na rynku niemieckim. W skali Grupy udział tych przychodów stanowił 11,6%.

Od 01.08.2016 sprzedaż Grupy powiększyła się o wartość przychodów realizowaną na terytorium Chin za pośrednictwem spółki zależnej QMRP. W 2016 roku udział tej sprzedaży w sprzedaży grupy stanowił 1,6%.

Charakterystykę podstawowych produktów sprzedawanych przez podmioty Grupy przedstawiono w sprawozdaniu finansowym Sanok RC S.A. i w skonsolidowanym – w pkt.1.

4 Przychody ze sprzedaży, struktura wg linii produktowych i struktura geograficzna.

4.1 Wartość i struktura sprzedaży w podstawowych grupach wyrobów

Wartość przychodów ze sprzedaży za 2016 i 2015r:

| Wyszczególnienie | 2016 | | 2015 | | Dynamika 2016/2015 (%) |
|------------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|------------|------------------------------|
| | Wartość w tys. zł. | % | Wartość w tys. zł. | % | |
| Motoryzacja | 515 538 | 55,4 | 515 492 | 57,1 | 100,0 |
| Budownictwo | 108 387 | 11,7 | 106 357 | 11,8 | 101,9 |
| Przemysł i rolnictwo | 155 264 | 16,7 | 153 897 | 17,0 | 100,9 |
| Mieszanki | 112 082 | 12,0 | 94 190 | 10,4 | 119,0 |
| Pozostałe | 38 979 | 4,2 | 33 591 | 3,7 | 116,0 |
| OGÓŁEM SPRZEDAŻ | 930 250 | 100,0 | 903 527 | 100 | 103,0 |

Sprzedaż Grupy w 2016 r. była wyższa od zrealizowanej w 2015 r. o 3% (tj. o 26,7 mln zł).

Kluczowym segmentem sprzedaży dla Grupy jest motoryzacja (ponad 50% udział w ogólnej wartości sprzedaży). Stabilny poziom przychodów w 2016 spowodowany jest przede wszystkim wyższą sprzedażą w Spółce Dominującej, która zniwelowała spadek sprzedaży w spółce zależnej Draftex (głównie relokacja projektów do Sanoka). Sprzedaż zrealizowana przez spółkę QMRP (działalność w Grupie od 1.08.2016) stanowiła 1,4% sprzedaży tego segmentu.

Największy przyrost sprzedaży osiągnięto w segmencie mieszanek gumowych (o 17,9 mln zł), wynika on przede wszystkim ze wzrostu sprzedaży do dotychczasowych odbiorców, głównie na rynku krajowym.

Stabilny poziom sprzedaży odnotowano również w segmencie przemysłu i rolnictwa, pomimo nadal utrzymującego się kryzysu na rynku wschodnim. W 2016 roku wzrosła sprzedaż w asortymencie AGD (sprzedaż zrealizowana przez spółę w Białorusi na rynek lokalny) oraz w farmacji. W segmencie tym również realizuje sprzedaż spółka QMRP (w 2016 r sprzedaż ta stanowiła 4,7% sprzedaży tego segmentu)

Segment budownictwa odnotował niewielki wzrost (2 mln zł tj. 1,9%). Wzrost ten dotyczy głównie uszczelek samoprzylepnych.

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży realizowanych przez Grupę Kapitałową Sanok RC przedstawiała się następująco:

| Wyszczególnienie | 2016 | | 2015 | | Dynamika 2016/2015 (%) |
|-----------------------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|------------------------------|
| | Wartość w tys. zł | % | Wartość w tys. zł | % | |
| Kraje UE | 490 833 | 52,8 | 500 068 | 55,3 | 98,2 |
| Kraje Europy Wschodniej | 66 053 | 7,1 | 60 239 | 6,7 | 109,7 |
| Pozostałe rynki zagraniczne | 88 964 | 9,6 | 74 279 | 8,2 | 119,8 |
| Sprzedaż krajowa | 284 400 | 30,6 | 268 941 | 29,8 | 105,7 |
| OGÓŁEM SPRZEDAŻ | 930 250 | 100,0 | 903 527 | 100,0 | 103,0 |

4.2 Zasady dystrybucji wyrobów

Głównym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej jest sprzedaż produktów Sanok RC S.A., którą Jednostka Dominująca prowadzi bezpośrednio lub poprzez spółki zależne, dostosowując jej organizację do potrzeb odbiorców krajowych i zagranicznych.

Zasady dystrybucji w Jednostce Dominującej opisane zostały w Dziale 3 „Sprawozdania Zarządu z działalności Sanok RC S.A.”

Na rynku krajowym oprócz Spółki Dominującej działa Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o., Stomet Sp. z o.o. i PST Stomil Sp. z o.o. z siedzibą w Rymanowie Zdroju.

Na rynkach wschodnich operuje PHU Stomil East Sp. z o.o., która sprzedaje głównie produkty Sanok RC S.A. W prezentowanym okresie sprzedaż na eksport stanowiła 96% sprzedaży ogółem tej spółki – głównie do Białorusi i Ukrainy.

Podmiot zależny "Stomil Sanok Wiatka" z siedzibą w Kirowie (Rosja) produkuje wyroby gumowo-techniczne oraz prowadzi działalność handlową wyłącznie na rynku rosyjskim, głównie dla klientów ulokowanych w obwodzie kirowskim.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki Stomil Sanok Rus Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie jest dystrybucja wyrobów Sanok RC S.A. na rynku rosyjskim.

Dystrybucja wyrobów Jednostki Dominującej na rynku ukraińskim jest podstawowym przedmiotem działalności Stomil Sanok Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Równem.

Na rynku białoruskim działa jednostka zależna Stomil Sanok BR (Brześć), która produkuje i sprzedaje wyroby wytłaczane do stolarki okiennej w Rosji, na Ukrainie i Białorusi oraz wyroby gumowe do wyrobów AGD produkowanych w Białorusi.

Na rynku francuskim działa spółka Rubber & Plastic Systems S.A.S., która produkuje i sprzedaje uszczelnienia karoserii z tworzyw sztucznych (PVC, PVC+TPE, TPE) oraz mieszanki gumowe.

Na rynku niemieckim działa spółka Draftex Automotive GmbH, która produkuje i sprzedaje uszczelnienia karoserii do niemieckich samochodów z segmentu premium.

Od 1 sierpnia 2016 r w Grupie Sanok RC działa spółka QMRP, która produkuje i sprzedaje wyroby dla motoryzacji oraz wyroby gumowe wykorzystywane w segmencie przemysłu i w mniejszym stopniu uszczelnienia dla budownictwa. Spółka działa na rynku chińskim.

Odbiorcy dla których sprzedaż przekracza 10% wartości sprzedaży ogółem

W 2016 roku nie wystąpił odbiorca, do którego sprzedaż przekroczyłaby 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy.

5 Źródła zaopatrzenia w surowce i materiały

Informacje dotyczące zaopatrzenia w surowce i materiały Spółki Dominującej opisane zostały w Dziale 4 „Sprawozdania Zarządu z działalności Sanok RC S.A.”

Spółki o działalności dystrybucyjnej zaopatrują się w wyroby gumowe w Sanok RC S.A., a towary z branży rolniczej Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. kupuje u innych dostawców.

Stomet Sp. z o.o. zaopatruje się w kraju. Niektóre gatunki stali gatunkowych oraz elementy elektroniki są kupowane za granicą. Nie istnieje jednak żadne uzależnienie od dostawców, ponieważ rynek jest bardzo konkurencyjny.

Stomil Sanok BR Sp. z o. o. – mieszanki potrzebne do produkcji kupuje od Sanok RC S.A. W pozostałe materiały Spółka zaopatruje się na rynku lokalnym.

Spółka Rubber & Plastic Systems S.A.S. – w materiały i surowce potrzebne do produkcji wyrobów zaopatruje się na rynkach krajów Unii Europejskiej.

Spółka Draftex Automotive GmbH – w materiały i surowce potrzebne do produkcji wyrobów zaopatruje się na rynkach krajów Unii Europejskiej.

Spółka QMRP –w materiały i surowce zaopatruje się na runku lokalnym.

6 Informacja o znaczących dla działalności gospodarczej umowach.

6.1 Umowy kredytowe, gwarancje, poręczenia.

Stan kredytów na 31.12.2016r zaciągniętych przez Spółki z Grupy Kapitałowej wraz z ich zabezpieczeniem zaprezentowane zostały w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym w nocy nr 33.

Stopy procentowe kredytów w Grupie oparte są na stawkach WIBOR, LIBOR i EURIBOR.

Według informacji posiadanych przez Sanok RC S.A., podmioty Grupy nie udzielały jednostkom powiązanim poręczeń kredytu, ani nie udzielały gwarancji, nie udzielały pożyczek, gwarancji i poręczeń osobom zarządzającym, nadzorującym oraz ich osobom bliskim.

Umowy gwarancji i poręczeń dotyczących Spółki Dominującej zostały opisane w Dziale 5 pkt. 5.1 „Sprawozdania Zarządu z działalności Sanok RC S.A.”.

6.2 Umowy ubezpieczeniowe.

Umowy ubezpieczeniowe zawarte przez Spółkę Dominującą zostały przedstawione w Dziale 5 pkt. 5.2. „Sprawozdania Zarządu z działalności Sanok RC S.A.” Umowy te - w 2016 roku – w zakresie ubezpieczenia majątkowego, OC prowadzonej działalności oraz OC Zarządu obejmowały również majątek i działalność krajowych spółek zależnych oraz w zakresie dopuszczonym przez prawo międzynarodowe – także spółek

zagranicznych. W pozostałym zakresie w zależnych spółkach zagranicznych zawarte zostały na zasadach standardowych, a poniesione w związku z nimi koszty nie były znaczące.

6.3 Inne umowy.

Inne umowy podpisane przez Spółkę Dominującą zostały opisane w Dziale 5 pkt. 5.3. „Sprawozdania Zarządu z działalności Sanok RC S.A.” Spółce Sanok RC S.A nie są znane fakty zawarcia przez jej akcjonariuszy znaczących umów.

Istotnymi umowami dla spółek Grupy są umowy kredytowe (w pkt. 6.1).

Wartość pozostałych umów, takich jak umowy o przegląd i badanie sprawozdań finansowych, umowy dzierżawy, umowy z przedstawicielami handlowymi, nie są znaczące z punktu widzenia przyjętych kryteriów.

7 Informacje o głównych inwestycjach w środki trwałe, wartości niematerialne.

Nakłady inwestycyjne

Nakłady inwestycyjne poniesione przez Spółkę Dominującą zostały przedstawione w Dziale 6 „Sprawozdania Zarządu z działalności Sanok RC S.A.”

W pozostałych spółkach Grupy nakłady inwestycyjne wyniosły około 13,1 mln zł i dotyczyły inwestycji w budynki oraz przeznaczone były na zakup maszyn i urządzeń. Finansowanie inwestycji w Grupie następuje ze środków własnych i zewnętrznych.

8 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Rezultaty prac badawczo-rozwojowych z podziałem na ważniejsze tematy

Prace rozwojowe prowadzone w 2016 roku przez Spółkę Dominującą zaprezentowano w Dziale 7 „Sprawozdania Zarządu z działalności Sanok RC S.A.”

Spółka Stomet sp. z o.o. kontynuowała w 2016 roku i będzie w kolejnych latach prowadzić wspólnie i na rzecz Sanok RC S.A. prace badawczo-rozwojowe ukierunkowane na wprowadzenie nowych technologii, jak również modernizacji już istniejących urządzeń i form dla produkcji wyrobów gumowych. Ponadto Spółka posiada uprawnienia do napraw urządzeń ciśnieniowych dozorowanych oraz uprawnienia do wykonywania takich urządzeń.

W pozostałych spółkach, poza wyżej wymienionymi, nie prowadzono prac badawczo-rozwojowych.

9 Sytuacja Kadrowa Grupy, wynagrodzenia

| Wyszczególnienie | Średnie zatrudnienie w etatach na 31.12. | | Średnia płaca za 12 m-cy (zł) | |
|---|--|--------------|-------------------------------|--------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| SANOK RC SA | 1 816 | 1 776 | 3 972 | 3 758 |
| Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Bogucinie | 105 | 105 | 3 858 | 3 699 |
| STOMIL – EAST Sp. z o.o. w Sanoku | 7 | 7 | 7 606 | 5 572 |
| STOMET Sp. z o.o. w Sanoku | 166 | 162 | 3 668 | 3 624 |
| PST Stomil Sp. z o.o. w Rymanowie | 114 | 115 | 2 488 | 2 402 |
| Stomil Sanok Wiatka SA w Kirowie, Rosja | 8 | 8 | 1 744 | 1 660 |
| Stomil Sanok RUS Sp. z o.o. w Moskwie Rosja | 10 | 11 | 4 265 | 3 640 |
| Stomil Sanok BR w Brześciu n/Bugiem, Białoruś | 54 | 56 | 2 084 | 1 528 |
| Stomil Sanok Ukraina Sp. z o.o. w Równem, Ukraina | 16 | 13 | 2 147 | 1 964 |
| Rubber & Plastic Systems S.A.S w Villers-la-Montagne we Francji | 65 | 65 | 11 851 | 16 877 |
| Sanok (Qingdao) Auto Parts Sp. z o.o. w Jiaozhou Chiny | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Draftex Automotive GmbH w Grefrath Niemcy | 309 | 456 | 13 885 | 12 754 |
| Qingdao Masters of Rubber and Plastic Co., Ltd w Jiaozhou Chiny | 197 | nd | 1 914 | nd |
| Ogółem | 2 867 | 2 774 | | |

10 Działania w zakresie poprawy warunków pracy i ochrony środowiska.

Niniejsze działania dotyczą przede wszystkim Spółki Dominującej i zostały opisane w Dziale 10 „Sprawozdania Zarządu z działalności Sanok RC S.A.”

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

W dniu 22 lipca 2016 r. zawarta została umowa z firmą Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie o dokonanie przeglądów półrocznych i badania rocznych sprawozdań finansowych: jednostkowego i skonsolidowanego za okres od 1.01.2016r do 31.12.2016r. Zgodnie z tymi umowami wynagrodzenie netto za w/w usługę wyniesie 104,0 tys. zł. W 2015 r. wynagrodzenie netto za dokonane przeglądy półrocznych sprawozdań i badania rocznych sprawozdań wyniosło 74,0 tys. zł.

12 Pozostałe informacje zgodnie z MSR 1.13

Do najważniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na wyniki Grupy Sanok RC w najbliższych okresach sprawozdawczych zaliczyć należy:

- globalną sytuację polityczną, w tym w Europie Wschodniej, krajach Bliskiego Wschodu, Afryki Północnej i Azji Południowo-Wschodniej,
- sytuację gospodarczą w świecie, Europie i na podstawowych rynkach, na których sprzedaje Grupa tj. na rynku motoryzacji (Unia Europejska), pasów klinowych (dla rolnictwa i przemysłowych – kraj, Rosja, Ukraina), budowlanym (systemy uszczelnień i uszczelki samoprzylepne – kraj, Rosja, Ukraina, UE),
- kursy walut EUR/PLN; BYN/PLN; UAH/PLN; RUB/PLN, w tym ewentualna dewaluacja UAH, RUB, BYN,
- presję klientów - głównie z rynku pierwotnego - na 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),
- poziom i termin uruchomienia dofinansowania wynikającego z programu PROW 2014-2020 - dla sprzedaży w segmencie rolniczym
- sytuację pogodową.

Zaangażowanie w ochronę środowiska naturalnego i polityka środowiskowa.

Dbając o otaczające nas środowisko naturalne, Grupa podejmuje konkretne działania przyczyniające się do zrównoważonego rozwoju. Systematyczne ulepszanie procesów technologicznych w celu zmniejszenia emisji zanieczyszczeń, ograniczenie zużycia mediów technologicznych, energii i surowców to przykłady działań proekologicznych.

Najważniejszymi kryteriami działalności Grupy SANOK RC są zaufanie i zadowolenie klientów, społeczeństwa, pracowników oraz właścicieli. Dla utrzymania i pogłębienia zdobytego zaufania i zadowolenia oraz zapewnienia rozwoju, spółka przyjmuje następujące zobowiązania:

- dostarczanie wyrobów i usług przyjaznych dla środowiska przy optymalnych kosztach
- ciągłe doskonalenie Systemu Zarządzania Środowiskowego mające na celu spełnienie wszystkich uregulowań prawnych dotyczących ochrony środowiska
- stałe zmniejszanie poniżej określonych prawem norm i limitów, szkodliwego wpływu działalności spółki na środowisko
- zapobieganie zanieczyszczeniom środowiska

Decyzje dotyczące dywidendy zostały przedstawione w „Sprawozdanie Zarządu z działalności Sanok RC S.A.” w pkt.13 Sprawozdania.

Brak jest w Grupie zasobów, które nie zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym zgodnie z MSSF.

13 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.

Opis zasad ładu korporacyjnego został zawarty w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Sanok RC S.A.*

Sanok 20 marca 2017 r.

Zarząd SANOK RC SA:

| | | | |
|-----------------|---|------------------|-------|
| Prezes Zarządu | – | Marek Łęcki | _____ |
| Członek Zarządu | – | Marcin Saramak | _____ |
| Członek Zarządu | – | Rafał Grzybowski | _____ |
| Członek Zarządu | – | Piotr Szamburski | _____ |

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 z późn. zmianami).

Zarząd Sanok Rubber Company SA oświadcza, że:

- roczne jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2016 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 2016 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 2016 roku, firma Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa,
- firma Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz biegły rewident dokonujący badania, złożyli w dniu 20 marca 2017 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

Marcin Saramak - Członek Zarządu

Rafał Grzybowski - Członek Zarządu

Piotr Szamburski - Członek Zarządu

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia oraz dla Rady Nadzorczej Sanok Rubber Company S.A.

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Grupy Kapitałowej Sanok Rubber Company S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Sanok Rubber Company S.A. („Spółka”) z siedzibą w Sanoku, 38-500 Sanok, ul. Przemyska 24, na które składają się: skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych i skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków rady nadzorczej Spółki za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską”) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.



Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm. („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt. 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności Grupy

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”) i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Building a better
working world

Inne sprawy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku było przedmiotem badania przez kluczowego biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który w dniu 15 marca 2016 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Warszawa, dnia 20 marca 2017 roku

~~Kluczowy biegły rewident~~

Piotr Chęć

Biegły rewident nr 13253

działający w imieniu:

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

**GRUPA KAPITAŁOWA
SANOK RUBBER COMPANY S.A.**

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest Sanok Rubber Company S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 29 grudnia 1990 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Sanoku, ul. Przemyska 24.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 roku nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości i na podstawie art. 55.5 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

W dniu 14 marca 2002 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000099813.

Jednostka dominująca posiada numer NIP: 6870004321 nadany w dniu 10 lutego 1994 roku oraz symbol REGON: 004023400 nadany w dniu 14 marca 2002 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest produkcja i sprzedaż wyrobów gumowych.

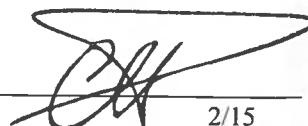
Zakres działalności podmiotów zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

W dniu 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 5.376 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 491.538 tysiące złotych.

Zgodnie z informacją zamieszczoną w nocy 38 informacji dodatkowej do załączonego sprawozdania finansowego struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

| | Liczba akcji | Liczba głosów | Wartość nominalna akcji (w złotych) | Udział w kapitale podstawowym |
|--|--------------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| Aviva OFE Aviva BZ WBK | 3.779.280 | 3.779.280 | 755.856,00 | 14,06% |
| Nationale–Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny | 3.300.000 | 3.300.000 | 660.000,00 | 12,28% |
| Marek Łęcki | 2.967.900 | 2.967.900 | 593.580,00 | 11,04% |
| Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień" | 2.500.000 | 2.500.000 | 500.000,00 | 9,30% |
| Aviva Investors Poland | | | | |
| Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | 1.759.349 | 1.759.349 | 351.869,80 | 6,54% |
| Pozostali | 12.575.393 | 12.575.393 | 2.515.078,60 | 46,78% |
| | ----- | ----- | ----- | ----- |
| Razem | 26.881.922 | 26.881.922 | 5.376.384,40 | 100,00% |

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy jednostki dominującej nie zmienił się.



W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 20 marca 2017 roku wchodzi:

| | |
|------------------|-------------------|
| Marek Łęcki | - Prezes Zarządu |
| Marcin Saramak | - Członek Zarządu |
| Rafał Grzybowski | - Członek Zarządu |
| Piotr Szamburski | - Członek Zarządu |

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 17 marca 2016 roku Pani Grażyna Kotar zrezygnowała z pełnienia funkcji Członka Zarządu jednostki dominującej z dniem 18 marca 2016 roku.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej Sanok Rubber Company S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

| nazwa jednostki | metoda konsolidacji | rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym | podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego | dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe |
|--|---------------------|---|--|--|
| Stomil Sanok Dystrybucja sp. z o.o. | konsolidacja pełna | bez zastrzeżeń | Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. | 31 grudnia 2016 roku |
| Przedsiębiorstwo Handlowo- Usługowe Stomil-East sp. z o.o. | konsolidacja pełna | bez zastrzeżeń | Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. | 31 grudnia 2016 roku |
| Stomil Sanok Rus Spółka z o.o. | konsolidacja pełna | bez zastrzeżeń | „Sozidanie i razvitie” Audit and Consulting | 31 grudnia 2016 roku |
| Stomil Sanok Ukraina | konsolidacja pełna | bez zastrzeżeń | Kyiv Audit Group | 31 grudnia 2016 roku |
| Stomil Sanok Wiatka Spółka Akcyjna Typu Zamkniętego | konsolidacja pełna | brak obowiązku badania | brak obowiązku badania | 31 grudnia 2016 roku |
| Produkcyjno-Handlowe Unitarne Przedsiębiorstwo Stomil Sanok BR | konsolidacja pełna | bez zastrzeżeń | Business Collegia LLC Mińsk | 31 grudnia 2016 roku |
| Colmant Cuvelier RPS S.A.S. | konsolidacja pełna | w trakcie badania | w trakcie badania | 31 grudnia 2016 roku |
| Stomet sp. z o.o. | konsolidacja pełna | bez zastrzeżeń | Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. | 31 grudnia 2016 roku |
| Przedsiębiorstwo Sanatoryjno-Turystyczne „Stomil” sp. z o.o. | konsolidacja pełna | bez zastrzeżeń | Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. | 31 grudnia 2016 roku |
| Sanok (Qingdao) Auto Parts sp. z o.o. | konsolidacja pełna | brak obowiązku badania | brak obowiązku badania | 31 grudnia 2016 roku |
| Draftex Automotive GmbH, | konsolidacja pełna | w trakcie badania | w trakcie badania | 31 grudnia 2016 roku |
| Qingdao Masters of Rubber and Plastic Co., Ltd | konsolidacja pełna | w trakcie badania | w trakcie badania | 31 grudnia 2016 roku |

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w nocy 2 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.



3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 19 maja 2016 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą jednostki dominującej do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu 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, warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 22 lipca 2016 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 20 marca 2017 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Walnego Zgromadzenia oraz dla Rady Nadzorczej Sanok Rubber Company S.A.

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Grupy Kapitałowej Sanok Rubber Company S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Sanok Rubber Company S.A. („Spółka”) z siedzibą w Sanoku, 38-500 Sanok, ul. Przemyska 24, na które składają się: skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych i skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).



Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków rady nadzorczej Spółki za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską”) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm. („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt. 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.



Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności Grupy

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”) i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.



W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Inne sprawy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku było przedmiotem badania przez kluczowego biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który w dniu 15 marca 2016 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym."

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 14 listopada 2016 roku do 20 marca 2017 roku, w tym w siedzibie Spółki od 14 listopada 2016 roku do 18 listopada 2016 roku oraz od 13 lutego 2017 roku do 24 lutego 2017 roku.



3.2. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 20 marca 2017 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej;
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

3.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez Alinę Przytuła, kluczowego biegłego rewidenta nr 7886, działającego w imieniu DORADCA Zespół Doradców Finansowo – Księgowych spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Al. J. Piłsudskiego 1a w Lublinie, firmy wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 232. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku opinię bez zastrzeżeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu w dniu 28 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 6 lipca 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4. Sytuacja finansowa

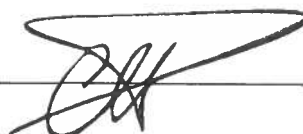
4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2014 – 2016, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2015 roku i dnia 31 grudnia 2016 roku.

Wskaźniki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które było przedmiotem badania innego biegłego rewidenta.

Wskaźniki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku. Dane te nie zostały przekształcone do porównywalności w związku ze zmianą danych porównawczych opisaną w nocie 9 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku. Powyższe powoduje, iż wyliczone na tej podstawie wskaźniki nie są w pełni porównywalne

| | 2016 | 2015 | 2014 |
|--|---------|---------|---------|
| suma bilansowa | 817.177 | 670.082 | 621.621 |
| kapitał własny | 491.538 | 405.898 | 383.698 |
| wynik finansowy netto | 104.936 | 97.588 | 85.752 |
| | | | |
| rentowność majątku | 12,8% | 14,6% | 13,8% |
| | | | |
| wynik finansowy netto x 100% | | | |
| suma aktywów | | | |
| | | | |
| rentowność kapitału własnego | 25,9% | 25,4% | 26,0% |
| | | | |
| wynik finansowy netto x 100% | | | |
| kapitał własny na początek okresu | | | |
| | | | |
| rentowność netto sprzedaży | 11,3% | 10,8% | 11,2% |
| | | | |
| wynik finansowy netto x 100% | | | |
| przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | | | |
| | | | |
| płynność – wskaźnik płynności I | 1,90 | 1,98 | 1,92 |
| | | | |
| aktywa obrotowe ogółem | | | |
| zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| | | | |
| płynność – wskaźnik płynności III | 0,85 | 0,80 | 0,76 |
| | | | |
| środki pieniężne | | | |
| zobowiązania krótkoterminowe | | | |



| | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|--------|--------|--------|
| szybkość obrotu należności | 54 dni | 44 dni | 46 dni |
| <u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> | | | |
| przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | | | |
| okres spłaty zobowiązań | 36 dni | 27 dni | 33 dni |
| <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> | | | |
| wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów | | | |
| szybkość obrotu zapasów | 64 dni | 58 dni | 68 dni |
| <u>zapasy x 365 dni</u> | | | |
| wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów | | | |
| trwałość struktury finansowania | 64,2% | 67,6% | 67,4% |
| <u>(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100%</u> | | | |
| suma pasywów | | | |
| obciążenie majątku zobowiązaniami | 39,8% | 39,4% | 38,3% |
| <u>(suma pasywów – kapitał własny) x 100%</u> | | | |
| suma aktywów | | | |
| wskaźnik inflacji: | | | |
| średnioroczny | -0,6% | -0,9% | 0,0% |
| od grudnia do grudnia | 0,8% | -0,5% | -1,0% |

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

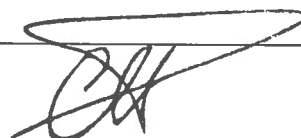
- wskaźnik rentowności majątku zmniejszył się w 2016 roku w porównaniu do 2015 roku oraz do 2014 roku;
- wskaźnik rentowności kapitału własnego zwiększył się w 2016 roku w porównaniu do 2015 roku oraz zmniejszył się w porównaniu do 2014 roku;
- wskaźnik rentowności netto sprzedaży zwiększył się w 2016 roku w porównaniu do 2015 roku oraz do 2014 roku;
- wskaźnik płynności I na dzień 31 grudnia 2016 roku był niższy w porównaniu do wartości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz do wartości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- wskaźnik płynności III na dzień 31 grudnia 2016 roku był wyższy w porównaniu do wartości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku;

- wskaźnik szybkości obrotu należności w 2016 roku zwiększył się w porównaniu do 2015 oraz do 2014 roku;
- wskaźnik okresu spłaty zobowiązań w 2016 roku zwiększył się w porównaniu do 2015 roku oraz do 2014 roku;
- wskaźnik szybkości obrotu zapasów w 2016 roku zwiększył się w porównaniu do 2015 roku oraz zmniejszył się w porównaniu do 2014 roku;
- wskaźnik trwałości struktury finansowania na dzień 31 grudnia 2016 roku był niższy w porównaniu do wartości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz w porównaniu do wartości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami na dzień 31 grudnia 2016 roku był wyższy w porównaniu do wartości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz w porównaniu do wartości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2014 roku.

4.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2016 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 5 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.



II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 6 informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1 Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w nocie 21 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.2 Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym udziałów niekontrolujących jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Udziały niekontrolujące na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły 1.744 tysiące złotych. Udziały niekontrolujące zostały ustalone prawidłowo i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach 27 i 28 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

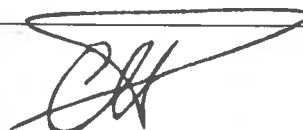
3.3 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

4. Wyłączenia konsolidacyjne

4.1 Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.



4.2 Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

W roku obrotowym Grupa nie sprzedała żadnych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

7. Słuszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

10. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

11. Sprawozdanie z działalności Grupy

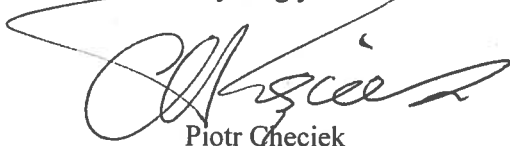
Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności. Zapoznaliśmy się również z oświadczeniem Grupy o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

12. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów i umów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Warszawa, dnia 20 marca 2017 roku

Kluczowy biegły rewident



Piotr Chęćciek

Biegły rewident nr 13253

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

działający w imieniu:
Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
nr ewid. 130