

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2015

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za rok obrotowy 2015 obejmujący okres od 2015-01-01 do 2015-12-31

zawierający sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

w walucie zł

data przekazania: 2016-03-18

SANOK RUBBER COMPANY SA

(pełna nazwa emitenta)

SANOK RC SA

(skrótowa nazwa emitenta)

Motoryzacyjny (mot)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

38-500

Sanok

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Przemyska

24

(ulica)

(numer)

(013) 46-544-44

(013) 46-544-55

(telefon)

(fax)

sekretariat@sanokrubber.pl

www.sanokrubber.pl

(e-mail)

(www)

687-00-04-321

004023400

(NIP)

(REGON)

DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2015	2014	2015	2014
I. Przychody ze sprzedaży	615 084	606 818	146 980	144 850
II. Zysk operacyjny	114 007	104 425	27 243	24 927
III. Zysk przed opodatkowaniem	120 720	109 535	28 847	26 146
IV. Zysk netto	95 901	87 762	22 917	20 949
V. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	107 877	132 326	25 778	31 587
VI. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-40 410	-59 453	-9 656	-14 192
VII. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-47 487	-18 397	-11 347	-4 391
VIII. Zmiana stanu środków pieniężnych netto	19 981	54 436	4 775	12 994
IX. Liczba akcji - stan na koniec okresu	26 881 922	26 881 922	26 881 922	26 881 922
X. Średnia ważona liczba akcji	26 881 922	26 881 922	26 881 922	26 881 922
XI. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	27 957 194	27 070 463	27 957 194	27 070 463
XII. Zysk na jedną akcję	3,57	3,26	0,85	0,78
XIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję	3,43	3,24	0,82	0,77
XIV. Aktywa razem	581 223	535 877	136 389	125 725
XV. Zobowiązania długoterminowe	26 286	28 659	6 168	6 724
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	163 557	143 188	38 380	33 594
XVII. Kapitał własny	391 380	364 030	91 841	85 407
XVIII. Kapitał akcyjny	5 376	5 376	1 262	1 261

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Sprawozdanie Sanok RC S.A. 2015.pdf	List Prezesa Zarządu, sprawozdanie finansowe na 31.12.2015, sprawozdanie z działalności, oświadczenie, opinia i raport biegłego rewidenta.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2016-03-14	Marek Łęcki	Prezes Zarządu	
2016-03-14	Grażyna Kotar	Członek Zarządu	
2016-03-14	Marcin Saramak	Członek Zarządu	
2016-03-14	Rafał Grzybowski	Członek Zarządu	
2016-03-14	Piotr Szamburski	Członek Zarządu	

PISMO PREZESA ZARZĄDU

SZANOWNI PAŃSTWO

Od 2 listopada 2015 roku Spółka działa pod firmą Sanok Rubber Company S.A. kontynuując najlepsze tradycje Sanockich Zakładów Przemysłu Gumowego „Stomil Sanok” S.A.

Z ogromną satysfakcją informuję, że Sanok RC S.A. oraz Grupa Kapitałowa w 2015 r. podtrzymała swoje tempo rozwoju. Sprzedaż Grupy przekroczyła 900 mln zł, aktualna kapitalizacja Spółki – 1,49 mld zł, a zysk netto osiągnął po raz kolejny rekordowy poziom blisko 98 mln zł i był wyższy o prawie 14% w porównaniu z rekordowym wynikiem ubiegłego roku.

Podobnie jak rok wcześniej, sytuacja makroekonomiczna z jednej strony pomogła w osiągnięciu dobrych wyników (relatywnie niskie ceny surowców, korzystny dla eksporterów kurs euro), z drugiej jednak ujemnie wpływała na wyniki osiągnięte ze sprzedaży na Wschodzie Europy.

Sprzedaż zrealizowana przez spółki Grupy była o prawie 18% wyższa od przychodów poprzedniego roku. Do wzrostu przychodów przyczyniła się przede wszystkim istotnie wyższa sprzedaż w segmencie motoryzacji, dynamika wynosiła 141%, a udział sprzedaży tego segmentu w ogólnej wartości przychodów wzrósł do blisko 57%. Głównie przyczyniła się do tego sprzedaż zrealizowana w 2015 roku przez spółkę zależną Draftex Automotive GmbH (w Grupie Sanok RC od 1 października 2014r.). Wysoka sprzedaż w motoryzacji przyczyniła się bezpośrednio do wzrostu przychodów w obrębie Unii Europejskiej (o 38%).

Rezultaty osiągnięte w pozostałych segmentach, z wyjątkiem budownictwa, także są satysfakcjonujące, a wypracowane zyski były wyższe niż w ubiegłym roku.

Miniony rok był także szczególny pod względem eksportu. Grupa zwiększyła sprzedaż do klientów w Unii Europejskiej, w USA i Azji rekompensując niższą sprzedaż na rynkach wschodnich.

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

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

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

- 🚧 konsekwentne zwiększanie wartości spółki,
- 🚧 skokowy wzrost biznesu poprzez akwizycję podmiotów (lub ich aktywów) w innych lokalizacjach geograficznych w wybranych liniach produktowych,
- 🚧 realizowany w kolejnych latach wzrost organiczny poprzez:
 - dalszy wzrost sprzedaży w segmencie motoryzacji, głównie w asortymencie uszczelnień karoserii i elementów zawieszenia, w tym szczególnie w segmencie samochodów Premium, SUV, kabrioletów i coupe,
 - zwiększenie udziału w rynkach - zwłaszcza Wschodniej Europy - uszczelki do stolarki otworowej, co jednak może być nadal trudne w bieżącym roku,
 - utrzymanie większościowego udziału na światowym rynku Do It Yourself (DIY) samoprzylepnych uszczelki z EPDM,
 - utrzymanie wysokiego udziału w krajowym rynku pasów klinowych dla rolnictwa i przemysłu oraz wzrost ich eksportu na rynki wschodnie, głównie poprzez rozbudowaną własną sieć dystrybucyjną,
 - wzrost sprzedaży detalicznej realizowanej przez SSD sp. z o.o. produktów dla rolnictwa pochodzących od innych dostawców, niż Stomil Sanok S.A.

- dalszy wzrost sprzedaży na terytorium Francji i Afryki Północnej wyrobów z segmentu przemysłu i rolnictwa oraz budownictwa za pośrednictwem spółki zależnej RPS we Francji,
- rozwój działalności na rynku chińskim poprzez nabycie większościowych udziałów w podmiocie chińskim – QMRP z siedzibą w Jiaozhou City, Qingdao.

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

W lipcu 2015 roku Spółka wypłaciła, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2015 roku, dywidendę z zysku za 2014 roku w kwocie 2,65 zł na jedną akcję, co stanowiło 81% zysku do podziału. Zarząd zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu kontynuowanie praktyki dzielenia wypracowanego zysku pomiędzy Akcjonariuszy nie zapominając o celach rozwojowych Spółki.

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

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

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

Sanok, 14 marca 2016 roku.





Sprawozdanie Finansowe
Sanok Rubber Company
Spółka Akcyjna
za 2015 rok
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej

Niniejszy raport zawiera roczne sprawozdanie finansowe Sanok Rubber Company Spółka Akcyjna, a w tym:	
1	Dane podstawowe o Sanok RC S.A. 2
2	Oświadczenie Zarządu 4
3	Podstawowe zasady sporządzania sprawozdania finansowego..... 5
4	Informacje finansowe Sanok RC S.A..... 8
5	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym 23
6	Pozostałe informacje do raportu za rok 2015..... 24

1 Dane podstawowe o Sanok RC S.A.

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

Sanok Rubber Company S.A. (do dnia 2 listopada 2015: Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok Spółka Akcyjna – szczegóły zmiany nazwy i adresu opisane są w pkt. 1.1 Sprawozdania Zarządu z działalności) z siedzibą w Sanoku, ulica Przemyska 24, w obecnej formie prawnej działa od 29 grudnia 1990 roku. Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego. Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000099813 prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Sanok RC S.A. jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej liczącej łącznie 12 spółek.

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

Na podstawie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, wyrażenia zgody na przeprowadzenie w Spółce Programu Motywacyjnego w latach 2014-2017 oraz zmiany statutu Spółki, podjętej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 23 czerwca 2014 roku, kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 215 054,40 złotych. Łączna, maksymalna liczba wyemitowanych akcji nie może być większa aniżeli 1 075 272 szt. Postanowieniem z dnia 29 października 2014 r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego 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, a jej założenia opisano w raporcie rocznym za 2014r opublikowanym 20 marca 2015r. Wartość godziwa programu motywacyjnego ujęta w księgach 2015r wyniosła 3 483 tys. zł. (stan kapitałów z wyceny opcji na 31.12.2015) - przyrost o 2 338 tys. zł w stosunku do końca 2014 roku.

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

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

- ✚ **segment motoryzacji** – dotyczy sprzedaży: wyrobów gumowych, gumowo – metalowych, gumowo-tworzywowych i z TPE stosowanych głównie w systemach uszczelnienia karoserii i systemach zawieszenia samochodów oraz zawieszaniach układu wydechowego, a także rezultatów prac rozwojowych, narzędzi i oprzyrządowania z tego obszaru,
- ✚ **segment budownictwa** – dotyczy sprzedaży: uszczeltek systemowych stosowanych w produkcji stolarki okiennej i drzwiowej (tworzywowej, drewnianej, aluminiowej) oraz uszczeltek samoprzylepnych stosowanych do uszczelnień w stolarce już zamontowanej,
- ✚ **segment przemysłu i rolnictwa** – dotyczy sprzedaży: pasów klinowych, maszyn rolniczych i części zamiennych do nich oraz innych akcesoriów (towary dla rolnictwa – to przede wszystkim domena spółki zależnej SSD sp. z o.o.), a także wyrobów dla farmacji (korki do zamykania fiolek szklanych i opakowań tworzywowych z antybiotykami, płynami infuzyjnymi i preparatami krwiopochodnymi oraz tłoczków do strzykawk jednorazowego użytku) i wyrobów gumowych do AGD,
- ✚ **segment mieszanek gumowych** – dotyczy sprzedaży mieszanek dla producentów wyrobów gumowych, które są wytwarzane w ramach mocy produkcyjnych nie dedykowanych dla półproduktów do własnej produkcji,
- ✚ **segment pozostałe** – dotyczy sprzedaży pozostałej, która nie jest ujęta w działalności wymienionej w powyższych segmentach.

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

- ✚ Rynek krajowy (Polska),

-  Rynek Unii Europejskiej,
-  Rynek Europy Wschodniej,
-  Pozostałe rynki.

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

Zarząd:

Lp	Imię i nazwisko	Funkcja
1	Marek Łęcki	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
2	Grażyna Kotar	Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy
3	Marcin Saramak	Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju Biznesu i Systemów Informatycznych
4	Rafał Grzybowski	Członek Zarządu, Dyrektor Biznesu Motoryzacji
5	Piotr Szamburski	Członek Zarządu, Dyrektor ds. Innowacji i Doskonalenia Zasobów

W ciągu 2015r Zarząd działał w następującym składzie:

- od 01.01.2015r do 25.06.2015r: Prezes Zarządu – Marek Łęcki oraz Członkowie Zarządu: Marta Rudnicka, Grażyna Kotar, Rafał Grzybowski, Marcin Saramak,
- od 26.06.2015 do 17.11.2015r; Prezes Zarządu – Marek Łęcki oraz Członkowie Zarządu: Grażyna Kotar, Rafał Grzybowski, Marcin Saramak,
- od 18.11.2015 do daty sporządzenia sprawozdania: Prezes Zarządu – Marek Łęcki oraz Członkowie Zarządu: Grażyna Kotar, Rafał Grzybowski, Marcin Saramak, Piotr Szamburski.

Rada Nadzorcza:

Lp	Imię i nazwisko	Funkcja
1	Jerzy Gabrielczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2	Grzegorz Stulgis	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3	Marta Rudnicka	Członek Rady Nadzorczej (od 26.06.2015r)
4	Karol Żbikowski	Członek Rady Nadzorczej (od 26.06.2015r)
5	Jan Woźniak	Członek Rady Nadzorczej (od 26.06.2015r)

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26.06.2015 powołało Radę Nadzorczą w składzie jak wyżej na kolejną kadencję. Do 26.06.2015r skład Rady Nadzorczej był następujący: Jerzy Gabrielczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Grzegorz Stulgis – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Członkowie Rady Nadzorczej: Wojciech Adamczyk, Grzegorz Rysz, Michał Sufłida.

1.2 Dane podstawowe o spółkach zależnych Sanok RC SA

Wg stanu na 31.12.2015r. w Grupie Sanok RC funkcjonowały następujące spółki zależne:

Lp	Nazwa Spółki zależnej	% udziałów/ % praw głosu Stomilu Sanok S.A.	Podstawowy przedmiot działalności
1	Stomil Sanok Dystrybucja Spółka z o. o z siedzibą w Bogucinie k. Poznania	100%/100%	Sprzedaż na rynku wtórnym wyrobów produkowanych przez Sanok RC S.A. oraz sprzedaż części zamiennych, materiałów eksploatacyjnych oraz maszyn dla rolnictwa. Sprzedaż towarów nie produkowanych przez Sanok RC S.A. w 2015r roku stanowiła 51% sprzedaży Spółki.
2	PHU Stomil East Spółka z o. o z siedzibą w Sanoku	65,7%/79,3%	Handel na rynkach WNP (sprzedaż, oprócz wyrobów Sanok 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 2015r roku stanowiła 4% 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	Zagraniczne Prywatne Produkcyjne Unitarne Przedsiębiorstwo Stomil Sanok BR z siedzibą w Brześciu (Białoruś)	100%/100%	Produkcja wyrobów wytłaczanych do stolarki okiennej oraz produkcja wyrobów formowych do AGD. Sprzedaż realizowana jest do spółek dystrybucyjnych Sanok RC w Rosji i na Ukrainie, a także bezpośrednio na rynku białoruskim i rosyjskim.
7	Rubber & Plastic Systems S.A.S. z siedzibą w Villers-la-Montagne (Francja)	100%/100%	Produkcja i sprzedaż uszczelnień karoserii z tworzyw sztucznych (PVC, PVC+TPE i TPE) oraz mieszanek gumowych.
8	Stomet Spółka z o. o. z siedzibą w Sanoku	100%/100%	Wytwarzanie oprzyrządowania do produkcji wyrobów gumowych i tworzywowych oraz wykonywanie remontów maszyn i urządzeń – głównie na zamówienie spółek Grupy. Sprzedaż wyrobów i usług poza Grupę stanowiła w 2015r 21% przychodów Spółki.
9	Przedsiębiorstwo Sanatoryjno – Turystyczne Stomil Spółka z o.o. z siedzibą w Rymanowie	100%/100%	Organizowanie i świadczenie usług w zakresie lecznictwa, rehabilitacji, wypoczynku, rekreacji, turystyki, hotelarstwa i gastronomii.
10	Sanok (Qingdao) Auto Parts Sp. z o.o. z siedzibą w Jiaozhou (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, Greifath (Niemcy)	100%/100%	Produkcja i sprzedaż uszczelnień karoserii dla sektora samochodów premium na rynku niemieckim. Spółka posiada udziały (20%) w spółce produkcyjnej Qingdao Meteor Rubber & Plastics Co. Ltd (QMRP) z siedzibą w Jiaozhou City (Chiny).

2 Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki, a także jej wynik finansowy. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSSF/MSR) oraz interpretacjami przyjętymi przez Komisję Europejską. W sprawozdaniu zostały również uwzględnione standardy, które weszły do stosowania w UE od stycznia 2015 roku. Nie miały one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe spółki. Po analizie

opublikowanych standardów wchodzących w życie w następnym okresie sprawozdawczym oceniono, że nie powinny mieć one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Roczne sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2015r. do 31 grudnia 2015r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2014r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej i dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz za okres od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r. dla rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych.

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

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

3 Podstawowe zasady sporządzania sprawozdania finansowego

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

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

Podstawowe zasady wyceny obowiązujące w Spółce przedstawiają się jak niżej i są one analogiczne jak prezentowane w rocznym sprawozdaniu za 2014 r.:

- a. **Środki trwałe** są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia i amortyzowane liniowo przez okres ich planowanej ekonomicznej użyteczności: budynki – 40 lat, budowle – od 10 do 40 lat, urządzenia techniczne i maszyny – od 3 do 14 lat, środki transportu – 5 lat.
Grunty w użytkowaniu wieczystym spełniają wymogi uznania ich jako aktywa (mają wartość zbywczą, można je sprzedać) i w bilansie prezentowane są w wartości brutto – nie podlegają amortyzacji, gdyż ich wartość rezydualna jest co najmniej równa ich wartości księgowej.
Część środków trwałych stanowi zabezpieczenie kredytów.
- b. **Wartości niematerialne** - główną pozycję stanowią koszty prac rozwojowych związanych z wprowadzeniem do produkcji i sprzedaży nowych wyrobów. Wyceniane są one w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Zakończone prace rozwojowe (które nie zostały sprzedane) są amortyzowane, co do zasady przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży danego przedsięwzięcia, jednak nie dłużej niż 5 lat. Prace rozwojowe w trakcie realizacji są wykazywane jako wartości niematerialne w toku wytwarzania.
Pozostałe wartości niematerialne i prawne to koszty licencji na programy komputerowe. Wykazywane są w cenach nabycia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Okres ekonomicznej użyteczności określono na 5 do 10 lat.
Wartości niematerialne amortyzowane są liniowo.
Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.
- c. **Nieruchomości inwestycyjne** wyceniane są w wartości godziwej.
- d. **Udziały i akcje** wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy aktualizujące.
- e. **Zapasy materiałów i towarów** wykazywane są w cenie nabycia nie wyższej od ich wartości netto możliwej do odzyskania. Produkcja w toku, półfabrykaty oraz wyroby gotowe wyceniane są w koszcie wytworzenia nie wyższym od cen sprzedaży. Rozchody zapasów odbywają się generalnie wg poniższych zasad:
 - materiały, towary - wg ceny średnioważonej,
 - wyroby gotowe i półfabrykaty - wg cen ewidencyjnych korygowanych odchyleniami do poziomu rzeczywistego kosztu wytworzenia.
- f. **Należności i zobowiązania** wykazuje się w wartości nominalnej. Główną pozycję należności stanowią należności z tytułu dostaw i usług. Z uwagi na krótki termin ich płatności wykazywane są one w wartości nominalnej. Na podstawie indywidualnej oceny zagrożenia płatności należności tworzone są odpisy aktualizujące ich wartość. Odpisem aktualizującym ogólnym – wg polityki rachunkowości – korygowana jest wartość należności przeterminowanych, które nie zostały objęte odpisem szczegółowym.
- g. **Środki pieniężne** obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych.
- h. Prezentowane w bilansie **aktywa finansowe** dotyczą pożyczek oraz dodatniej wyceny instrumentów pochodnych (opcji put). Ujemna wycena instrumentów finansowych (opcji call) wykazywana jest w **zobowiązaniach finansowych**. Instrumenty te służą zabezpieczeniu planowanej ekspozycji walutowej na 2016r.
- i. **Podatek dochodowy** w rachunku zysków i strat obejmuje zobowiązanie podatkowe wynikające z działalności bieżącego okresu oraz podatek odroczony w części podlegającej rozliczeniu z wynikiem finansowym w prezentowanym okresie.

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

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

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują rezerwy na:

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

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

Na każdy dzień bilansowy powyższe szacunki podlegają weryfikacji.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informacje w powyższym zakresie zawiera nota 4.5 (pkt. 4.6 sprawozdania).

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

W ciągu 2015r., poza odpisami wymienionymi w pkt.3.3, odpisami na należności z tytułu utraty ich wartości, odwróceniu odpisów dokonanych w poprzednich okresach (nota 4.6 - pkt. 4.6 sprawozdania), odpisami na wartości niematerialne (nota 4.2- pkt. 4.6 sprawozdania), Spółka nie dokonywała innych odpisów na aktywa wymienione w tytule.

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

Informacje w powyższym zakresie zawiera nota 4.10 - pkt. 4.6 sprawozdania.

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

Informacje w powyższym zakresie zawiera nota 4.4 - pkt. 4.6 sprawozdania.

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

W dniu 26 czerwca 2015r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Sanok RC S.A. dokonało podziału czystego zysku za 2014 rok w kwocie 87 762 246,33zł w następujący sposób:

- 71 237 093,30 zł – przeznaczono do podziału między akcjonariuszy w formie dywidendy (kwota dywidendy na 1 akcję: 2,65 zł; dzień dywidendy: 6 lipca 2015; termin wypłaty dywidendy: 22 lipca 2015r.),
- 16 525 153,03 zł – na kapitał zapasowy Spółki.

Szczegółowe informacje zamieszczone zostały w Raporcie bieżącym nr 7/2015 z dnia 26.06.2015r.

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

- PHU Stomil East Spółka z o.o. (19.05.2015r.) – w kwocie 87,1 tys. zł;
- Stomil Sanok Wiatka (1.06. 2015 r.) - w kwocie 423,9 tys. RUB, co stanowi równowartość 30,4 tys. zł.
- Stomil Sanok Rus Spółka z o.o. (6.07. 2015r.) - w kwocie 10 mln RUB, co stanowi równowartość 677,0 tys. zł.

Suma uchwalonych dywidend od spółek zależnych wynosi 794,5 tys. zł. W sprawozdaniu skonsolidowanym wartość ta podlega eliminacji.

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

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

Zobowiązania warunkowe z tytułu:	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
	(w tys zł)	
- zabezpieczenia kredytu:		
- zastaw na zapasach	15 000	15 000
- cesja należności	15 000	15 000
- hipoteka kaucyjna	48 000	48 000
- akredytyw	646	358
- weksli własnych - zabezpieczenie dotacji	2 709	4 695
- gwarancji udzielonych za Spółkę	50	50
RAZEM	81 405	83 103

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

Zdarzenia i sytuacje wymienione w § 87 ust.4 pkt. 1, 2, 9, 10, 11, 12, 13, 15, 16, 17, 19, 21 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U z 2014r poz. 133) - poza opisanymi w niniejszym raporcie – **nie wystąpiły lub nie są istotne**, przy czym jako istotne uznaje się zdarzenia, których równowartość stanowi 10% kapitałów własnych lub 10% przychodów ze sprzedaży.

4 Informacje finansowe Sanok RC S.A.

4.1 Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

(Bilans na koniec okresu) - w tys. zł

Wyszczególnienie	Nota	Stan na	
		31.12.2015	31.12.2014
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwale	4.1	149 844	142 714
Nieruchomości inwestycyjne		109	109
Wartości niematerialne	4.2	13 097	19 162
Aktywa finansowe	4.3	62 280	60 582
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	4.4	7 466	7 812
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		22	97
Razem aktywa trwale		232 818	230 476
Zapasy	4.5	68 672	69 871
Należności handlowe	4.6	99 113	87 313
Należności krótkoterminowe inne	4.6	7 567	4 618
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4.7	681	549
Aktywa finansowe		10 834	1 493
Środki pieniężne	4.8	161 538	141 557
Razem aktywa obrotowe		348 405	305 401
AKTYWA RAZEM		581 223	535 877
Pasywa			
Kapitał akcyjny	4.9	5 376	5 376
Kapitał zapasowy		219 318	202 760
Kapitał z aktualizacji wyceny		67 302	66 987
Kapitał z wyceny opcji		3 483	1 145
Zyski zatrzymane		95 901	87 762
Razem kapitał własny		391 380	364 030
Rezerwy	4.10	14 718	15 500
Przychody przyszłych okresów	4.11	6 750	7 092
Rezerwa na podatek odroczonego	4.4	4 818	6 067
Zobowiązania długoterminowe razem		26 286	28 659
Kredyty i papiery dłużne	4.12	87 404	63 697
Zobowiązania handlowe	4.13	42 449	38 746
Zobowiązania finansowe		1 072	2 393
Zobowiązania krótkoterminowe inne	4.13	10 784	8 651
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4.13	8 794	14 703
Przychody przyszłych okresów	4.11	943	463
Rezerwy	4.10	12 111	14 535
Zobowiązania krótkoterminowe razem		163 557	143 188
PASYWA RAZEM		581 223	535 877

4.2 Rachunek Zysków i Strat

w tys. zł

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży		615 084	606 818
Koszt sprzedanych produktów	4.14	459 310	456 849
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		155 774	149 969
Koszty sprzedaży		15 286	17 616
Koszty ogólnego zarządu		28 337	27 680
Wynik z działalności podstawowej		112 151	104 673
Pozostałe przychody operacyjne	4.15	5 286	3 272
Pozostałe koszty operacyjne	4.15	3 430	3 520
Wynik z działalności operacyjnej		114 007	104 425
Przychody finansowe	4.16	6 094	8 023
Koszty finansowe	4.16	-619	2 913
Wynik brutto (przed opodatkowaniem)		120 720	109 535
Podatek dochodowy razem		24 819	21 773
<i>z tego:</i>			
<i>bieżący</i>	4.17	25 374	23 392
<i>odroczoney</i>		-555	-1 619
Wynik netto		95 901	87 762
Średnia ważona liczba akcji			
		26 881 922	26 881 922
Zysk na jedną akcję w zł			
		3,57	3,26
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji			
		27 957 194	27 070 463
Rozwodniony zysk na jedną akcję w zł			
		3,43	3,24
Przychody ze sprzedaży produktów			
		596 762	590 626
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów			
		2 275	2 472
Pozostałe przychody			
		16 047	13 720
Razem przychody ze sprzedaży		615 084	606 818
<i>z tego przychody:</i>			
<i>generowane w kraju</i>		212 211	204 263
<i>od kontrahentów z zagranicy</i>		402 873	402 555

4.3 Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Wynik netto	95 901	87 762
Inne całkowite dochody – nie podlegają przeklasyfikowaniu do zysku lub straty:		
– zmiany w podatku odroczonym z tytułu przeszacowania budynków i budowli	348	335
Inne całkowite dochody do przeklasyfikowania do zysku lub straty	0	0
Inne dochody razem	348	335
Całkowite dochody ogółem	96 249	88 097

4.4 Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

w tys. zł

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12	
	2015	2014
Zysk netto	95 901	87 762
Korekty razem o pozycje:	11 976	44 564
– Amortyzacja	31 439	30 805
– Zyski, straty z tytułu różnic kursowych netto	109	540
– Odsetki i dywidendy netto	-378	-1 758
– Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	25 374	23 392
– Zysk, strata z działalności inwestycyjnej	-1 839	- 4 175
– Zmiana stanu rezerw	-4 456	2 296
– Zmiana stanu zapasów	1 199	-2 264
– Zmiana stanu należności	-14 293	7 749
– Zmiana stanu zobowiązań	4 305	-3 285
– Zmiana stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	428	-1 760
– Pozostałe korekty	1 370	2 380
– Podatek dochodowy zapłacony	-31 282	-9 356
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	107 877	132 326
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	17 837	13 778
Przychody z aktywów finansowych	794	2 135
Pozostałe wpływy i korekty	4 675	1 435
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	-51 396	-48 141
Wydatki na aktywa finansowe	-11 043	-27 014
Pozostałe wydatki i korekty	-1 277	-1 646
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-40 410	-59 453
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	23 707	16 210
Emisja akcji w ramach programu opcyjnego	0	0
Różnice kursowe	460	-140
Zapłacone odsetki	-417	-376
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-71 237	-34 091
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-47 487	-18 397
Zmiana stanu środków pieniężnych	19 980	54 476
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	-40
Środki pieniężne na początek okresu	141 557	87 121
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	19 981	54 436
Środki pieniężne na koniec okresu	161 538	141 557
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	929	102

W zmianie stanu należności w działalności operacyjnej, w niniejszym wzorze sprawozdawczym, wykazano w 2015r. zmianę stanu należności handlowych bez zmiany stanu zaliczek inwestycyjnych w kwocie 456 tys. zł, które zostały wykazane w innych wydatkach inwestycyjnych (-731 tys. zł w 2014r).

Także zmiana stanu zobowiązań została wykazana bez zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych w kwocie -1.530 tys. zł, które zostały wykazane w innych wpływach inwestycyjnych (1.119 tys. zł w 2014r.).

4.5 Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji warrantów	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne
Stan na 01.01.2014	5 376	0	168 096	67 231	68 225	308 928
Całkowite dochody za 12 m-cy 2014r					88 097	88 097
Przeniesienia między kapitałami			579	-579		
Program motywacyjny		1 145				1 145
Podział wyniku finansowego			34 085		-68 225	-34 140
Podatek odroczoney odniesiony na kapitały				335	-335	
Stan na 31.12.2014	5 376	1 145	202 760	66 987	87 762	364 030
Stan na 01.01.2015	5 376	1 145	202 760	66 987	87 762	364 030
Całkowite dochody za 12 m-cy 2015r					96 249	96 249
Przeniesienia między kapitałami			33	-33		
Program motywacyjny		2 338				2 338
Podział wyniku finansowego			16 525		-87 762	-71 237
Podatek odroczoney odniesiony na kapitały				348	-348	
Stan na 31.12.2015	5 376	3 483	219 318	67 302	95 901	391 380

4.6 Noty objaśniające do sprawozdania

4.6.1 Nota 4.1. Zmiany w środkach trwałych za 2014 rok i 2015 rok

w tys. zł

Wyszczególnienie	Grunty własne i prawo wieczystego użytkowania	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto środków trwałych						
Stan na 01.01.2014r	6 145	103 106	395 543	7 265	41 985	554 044
Zwiększenia w okresie 12 m-cy 2014r	0	6 126	15 763	479	2 404	24 772
Zmniejszenia w okresie 12 m-cy 2014r	0	-82	-5 355	-388	-202	-6 027
Stan na 31.12.2014r	6 145	109 150	405 951	7 356	44 187	572 789
Zwiększenia w okresie 12 m-cy 2015r	0	1 644	38 391	777	1 771	42 583
Zmniejszenia w okresie 12 m-cy 2015r	0	0	-3 366	-780	-640	-4 786
Stan na 31.12.2015r	6 145	110 794	440 976	7 353	45 318	610 586
Umorzenie środków trwałych						
Stan na 01.01.2014r	0	57 227	332 047	5 152	36 686	431 112
Zwiększenia w okresie 12 m-cy 2014r (amortyzacja)	0	4 152	18 018	672	2 044	24 886
Zmniejszenia w okresie 12 m-cy 2014r (złomowanie, sprzedaż)	0	-83	-5 321	-383	-202	-5 989
Stan na 31.12.2014r	0	61 296	344 744	5 441	38 528	450 009
Zwiększenia w okresie 12 m-cy 2015r	0	4 314	18 214	745	2 146	25 419
Zmniejszenia w okresie 12 m-cy 2015r	0	0	-2 312	-753	-640	-3 705
Stan na 31.12.2015r	0	65 610	360 646	5 433	40 034	471 723
Wartość netto środków trwałych						
Stan na 31.12.2014r	6 145	47 854	61 207	1 915	5 659	122 780
Środki trwałe w budowie na 31.12.2014						19 934
Razem środki trwałe na 31.12.2014						142 714
Stan na 31.12.2015r	6 145	45 184	80 330	1 920	5 284	138 863
Środki trwałe w budowie na 31.12.2015						10 981
Razem środki trwałe na 31.12.2015r						149 844

4.6.2 Nota 4.2. Zmiany w wartościach niematerialnych za 2014 rok i 2015 rok

w tys. zł

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Licencje na programy komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych				
Stan na 01.01.2014r.	28 920	13 339	814	43 073
Zwiększenia w okresie 12 m-cy 2014r	668	831	582	2 081
Zmniejszenia w okresie 12 m-cy 2014r	-568	0	-48	-616
Stan na 31.12.2014r	29 020	14 170	1 348	44 538
Zwiększenia w okresie 12 m-cy 2015r	1 412	727	1	2 140
Zmniejszenia w okresie 12 m-cy 2015r	0	0	-418	-418
Stan na 31.12.2015r	30 432	14 897	931	46 260
Umorzenie wartości niematerialnych				
Stan na 01.01.2014r.	16 497	9 777	0	26 274
Zwiększenia w okresie 12 m-cy 2014r (amortyzacja)	4 112	1 419	388	5 919
Zmniejszenia w okresie 12 m-cy 2014r (sprzedaż)	-204	0	-48	-252
Stan na 31.12.2014r	20 405	11 196	340	31 941
Zwiększenia w okresie 12 m-cy 2015r (amortyzacja)	4 071	1 474	475	6 020
Zmniejszenia w okresie 12 m-cy 2015r (sprzedaż)	0	0	-418	-418
Stan na 31.12.2015r	24 476	12 670	397	37 543
Wartość netto wartości niematerialnych				
Stan na 31.12.2014r	8 615	2 974	1 008	12 597
Odpisy aktualizujące	-182			-182
Wartości niematerialne w toku wytworzenia				6 747
Razem wartości niematerialne na 31.12.2014r.				19 162
Stan na 31.12.2015r	5 956	2 227	534	8 717
Odpisy aktualizujące				
Wartości niematerialne w toku wytworzenia				4 380
Razem wartości niematerialne na 31.12.2015r.				13 097

4.6.3 Nota 4.3. Aktywa finansowe

w tys. zł

Wyszczególnienie	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Akcje/Udziały w podmiotach powiązanych objętych konsolidacją	27 748	27 748
Akcje/Udziały w pozostałych podmiotach	14	14
<i>z tego:</i>		
<i>notowane na giełdzie</i>		
<i>nie notowane na giełdzie</i>	14	14
Pożyczki długoterminowe	34 518	32 820
Aktywa finansowe razem	62 280	60 582

4.6.4 Nota 4.4. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w tys. zł

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	7 812	6 775
<i>z tego:</i>		
<i>Ujęte w rachunku zysków i strat</i>	7 812	6 775
<i>Ujęte bezpośrednio w kapitałach własnych</i>		
Zwiększenia w okresie - ujęte w rachunku zysków i strat z tytułu:	564	1 101
– <i>niezrealizowanych różnic kursowych</i>	40	
– <i>rezerw na świadczenia pracownicze</i>	284	227
– <i>odpisów aktualizujących majątek</i>	198	383
– <i>wyceny instrumentów pochodnych</i>		455
– <i>inne</i>	42	36
Zmniejszenia w okresie - ujęte w rachunku zysków i strat z tytułu:	1 004	64
– <i>niezrealizowanych różnic kursowych</i>		27
– <i>rezerw na świadczenia pracownicze</i>	178	2
– <i>odpisów aktualizujących majątek</i>	570	4
– <i>wyceny instrumentów pochodnych</i>	251	
– <i>inne</i>	5	31
Stan na koniec okresu - dotyczy rachunku zysków i strat	7 372	7 812
Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego ujęta w rachunku zysków i strat	-440	1 037
Zwiększenia w okresie - ujęte w kapitałach własnych	94	
Zmniejszenia w okresie - ujęte w kapitałach własnych		
Stan na koniec okresu - dotyczy kapitałów własnych	94	
Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego ujęta kapitałach własnych	94	
Stan aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu ujęty w aktywach	7 466	7 812

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego w tys. zł

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	6 067	6 985
<i>z tego:</i>		
<i>Ujęte w rachunku zysków i strat</i>	4 099	4 681
<i>Ujęte bezpośrednio w kapitałach własnych</i>	1 968	2 304
Zwiększenia w okresie - ujęte w rachunku zysków i strat z tytułu:		355
– <i>niezrealizowanych różnic kursowych</i>		15
– <i>wyceny instrumentów pochodnych</i>		284
– <i>inne</i>		56
Zmniejszenia w okresie - ujęte w rachunku zysków i strat z tytułu:	995	937
– <i>niezrealizowanych różnic kursowych</i>	100	
– <i>różnicy między wartością bilansową i podatkową środków trwałych</i>	872	937
– <i>inne</i>	23	
Stan na koniec okresu - dotyczy rachunku zysków i strat	3 104	4 099
Zmiana stanu rezerw z tytułu podatku odroczonego ujęta w rachunku zysków i strat	-995	-582
Zwiększenia w okresie - ujęte w kapitałach własnych	91	
Zmniejszenia w okresie - ujęte w kapitałach własnych	345	336
Stan na koniec okresu - dotyczy kapitałów własnych	1 714	1 968
Zmiana stanu rezerw z tytułu podatku odroczonego ujęta kapitałach własnych	-254	-336
Stan rezerw z tytułu podatku odroczonego ogółem na koniec okresu ujęty w pasywach	4 818	6 067

4.6.5 Nota 4.5. Zapasy

w tys. zł

Zapasy	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
– materiały	29 884	31 719
– półprodukty i produkty w toku	12 760	9 278
– produkty gotowe	25 664	28 123
– towary	364	751
Zapasy razem	68 672	69 871
Odpis aktualizujący	5 823	5 035
Zapasy brutto	74 495	74 906

w tys. zł

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Stan odpisów na początek okresu	5 035	5 058
Zwiększenia razem; z tego z tytułu:	2 299	1 852
zapasów wolnorotujących	1 293	674
wyceny zapasów	1 006	1 178
Zmniejszenia razem; z tego z tytułu:	1 511	1 875
sprzedaży, zużycia	443	630
odwrócenia odpisów	1 068	1 245
Stan odpisów na koniec okresu	5 823	5 035

4.6.6 Nota 4.6. Należności

w tys. zł

Należności	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
a) od jednostek powiązanych	16 230	15 007
– z tytułu dostaw i usług	16 229	14 841
– zaliczki inwestycyjne	1	166
– inne	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	90 450	76 924
– z tytułu dostaw i usług	82 884	72 472
– z tytułu pozostałych podatków	3 987	2 636
– zaliczki inwestycyjne	769	178
– inne	2 810	1 638
Należności krótkoterminowe netto, razem	106 680	91 931
odpisy aktualizujące wartość należności	5 300	3 738
Należności krótkoterminowe brutto, razem	111 980	95 669

w tys. zł

Odpisy aktualizujące należności	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Stan odpisów na początek okresu; z tego z tytułu:	3 738	3 867
dostaw i usług	3 548	3 675
pozostałych należności	190	192
Zwiększenia razem; z tego z tytułu:	2 428	958
dostaw i usług	2 428	958
pozostałych należności	0	0
Zmniejszenia razem; z tego z tytułu:	866	1 087
dostaw i usług	866	1 085
pozostałych należności	0	2
Stan odpisów na koniec okresu; z tego z tytułu:	5 300	3 738
dostaw i usług	5 110	3 548
pozostałych należności	190	190

4.6.7 Nota 4.7. Rozliczenia międzyokresowe czynne

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

4.6.8 Nota 4.8. Środki pieniężne

Struktura środków pieniężnych prezentowanych w bilansie przedstawia się następująco.

w tys. zł

Wyszczególnienie	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w kasie	7	28
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	161 531	141 529
Środki pieniężne razem	161 538	141 557
w tym:		
- w walucie polskiej	161 532	141 535
- w walutach obcych	6	22

4.6.9 Nota 4.9. Kapitał zakładowy

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

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 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 Spółki w stosunku 1:10.

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

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

Na podstawie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, wyrażenia zgody na przeprowadzenie

w Spółce Programu Motywacyjnego w latach 2014-2017 oraz zmiany statutu Spółki, podjętej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 23 czerwca 2014 roku, kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 215.054,40 złotych. Łączna, maksymalna liczba wyemitowanych akcji nie może być większa aniżeli 1 075 272 szt.

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

4.6.10 Nota 4.10. Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

w tys. zł

Rezerwy długoterminowe	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Stan rezerw długoterminowych na początek okresu:	15 500	14 758
<i>z tego</i>		
<i>na świadczenia emerytalno-rentowe</i>	6 681	5 913
<i>na nagrody jubileuszowe</i>	8 819	8 845
Zwiększenia	542	1 541
<i>z tego</i>		
<i>na świadczenia emerytalno-rentowe</i>	520	1 171
<i>na nagrody jubileuszowe</i>	22	370
Zmniejszenia	1 324	799
<i>z tego</i>		
<i>na świadczenia emerytalno-rentowe</i>	224	403
<i>na nagrody jubileuszowe</i>	1 100	396
Stan rezerw długoterminowych na koniec okresu	14 718	15 500
<i>z tego</i>		
<i>na świadczenia emerytalno-rentowe</i>	6 977	6 681
<i>na nagrody jubileuszowe</i>	7 741	8 819

Rezerwy krótkoterminowe	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Stan rezerw krótkoterminowych na początek okresu:	14 535	12 064
<i>z tego</i>		
<i>na świadczenia emerytalno-rentowe</i>	449	296
<i>na nagrody jubileuszowe</i>	1 338	1 389
<i>na inne świadczenia pracownicze</i>	6 557	6 216
<i>pozostałe rezerwy</i>	6 191	4 163
Zwiększenia	7 885	8 517
<i>z tego</i>		
<i>na świadczenia emerytalno-rentowe</i>	211	554
<i>na nagrody jubileuszowe</i>	279	287
<i>na inne świadczenia pracownicze</i>	6 098	4 211
<i>pozostałe rezerwy</i>	1 297	3 465
Zmniejszenia	10 309	6 046
<i>z tego</i>		
<i>na świadczenia emerytalno-rentowe</i>	309	401
<i>na nagrody jubileuszowe</i>	336	338
<i>na inne świadczenia pracownicze</i>	4 605	3 870
<i>pozostałe rezerwy</i>	5 059	1 437
Stan rezerw krótkoterminowych na koniec okresu	12 111	14 535
<i>z tego</i>		
<i>na świadczenia emerytalno-rentowe</i>	351	449
<i>na nagrody jubileuszowe</i>	1 281	1 338
<i>na inne świadczenia pracownicze</i>	8 050	6 557
<i>pozostałe rezerwy</i>	2 429	6 191

4.6.11 Nota 4.11. Przychody przyszłych okresów - długoterminowe i krótkoterminowe

w tys. zł

Wyszczególnienie	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Długoterminowe		
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	6 130	6 130
Dotacje	620	962
Przychody przyszłych okresów – część długoterminowa,	6 750	7 092
Krótkoterminowe		
Prawo wieczystego użytkowania gruntów		
Dotacje	342	463
Prawa majątkowe (białe certyfikaty)	561	
Inne	40	
Przychody przyszłych okresów – część krótkoterminowa	943	463

4.6.12 Nota 4.12. Kredyty i papiery dłużne krótkoterminowe

w tys. zł

Wyszczególnienie	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty krótkoterminowe,	87 404	63 697
w tym:		
- kredyty w walucie polskiej		
- kredyty w walutach obcych	87 404	63 697

Struktura kredytów wg stanu na 31.12.2015r.

Nazwa Banku udzielającego kredyt, jego siedziba	Kwota kredytu wg. umowy w tys. zł.	Stan zadłużenia na dzień bilansowy		Termin spłaty	Zabezpieczenie
		tys. zł	w tym w tys. EUR		
Bank Zachodni WBK Wrocław	45 000	43 231	10 144	30.06.2016	Cesja wierzytelności, hipoteka kaucyjna, cesja części wierzytelności ubezpieczenia budynków, weksel własny in blanco.
mBank SA	45 000	44 173	10 366	31.01.2016*	Zastaw na majątku obrotowym wraz z cesją praw z polisy, cesja należności handlowych, weksel własny in blanco.
Razem	90 000	87 404	20 510		

*Aneks z dnia 28 stycznia 2016 r. termin został ustalony na 30 stycznia 2017r.

Struktura kredytów wg stanu na 31.12.2014r.

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

4.6.13 Nota 4.13. Zobowiązania krótkoterminowe

w tys. zł

Wyszczególnienie	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania handlowe	42 449	38 746
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8 794	14 703
Zobowiązania inne	10 784	8 651
<i>w tym:</i>		
- zobowiązania z tytułu innych podatków	3 013	3 228
- zobowiązania inwestycyjne	5 217	3 687
- fundusz socjalny	1 500	1 497
- zobowiązania pozostałe	1 054	239
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	62 027	62 100

4.6.14 Nota 4.14. Koszty rodzajowe

w tys. zł

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12	
	2015	2014
- amortyzacja	31 439	30 805
- zużycie materiałów i energii	321 720	320 893
- usługi obce	33 990	36 710
- podatki i opłaty	4 730	4 765
- wynagrodzenia	80 932	80 634
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	18 548	18 116
- pozostałe koszty rodzajowe	10 080	5 580
Koszty według rodzaju, razem	501 439	497 503
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-791	-3 636
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (wielkość ujemna)	-13 035	-4 210
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-15 286	-17 616
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-28 337	-27 680
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	443 990	444 361
Koszt własny pozostałych przychodów	13 290	10 539
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 030	1 949
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	459 310	456 849

4.6.15 Nota 4.15. Pozostała działalność operacyjna

w tys. zł

Pozostałe przychody operacyjne:	Za okres od 01.01 do 31.12	
	2015	2014
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	367	53
- od jednostek powiązanych	7	
Zyski dotyczące praw majątkowych	235	
Dotacje rządowe	644	745
Inne przychody operacyjne, w tym m.in.	4 040	2 474
- rozwiązanie rezerwy na ryzyko gospodarcze	2 835	
- otrzymane rabaty od dostawców	919	2 056
Pozostałe przychody operacyjne razem	5 286	3 272

w tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne:	Za okres od 01.01 do 31.12	
	2015	2014
Darowizny	495	495
Program motywacyjny	2 338	1 145
Rezerwy na ryzyko gospodarcze		1 011
Inne	597	869
Pozostałe koszty operacyjne, razem	3 430	3 520

4.6.16 Nota 4.16. Działalność finansowa

Przychody finansowe	w tys. zł	
	Za okres od 01.01 do 31.12	
	2015	2014
Dywidendy z tytułu udziałów	794	2 134
Odsetki	3 687	3 208
Inne przychody finansowe, w tym:	1 613	2 681
– nadwyżka dodatnich różnic kursowych		884
– wycena bilansowa opcji put	-4	1 493
– pozostałe (m.in. realizacja opcji)	1 617	304
Pozostałe przychody finansowe, razem	6 094	8 023

Koszty finansowe	w tys. zł	
	Za okres od 01.01 do 31.12	
	2015	2014
Odsetki	569	378
Inne koszty finansowe, w tym:	-1 188	2 535
– nadwyżka ujemnych różnic kursowych	49	
– wycena bilansowa opcji call	-1 321	2 393
– pozostałe	84	143
Pozostałe koszty operacyjne, razem	-619	2 913

4.6.17 Nota 4.17. Podatek dochodowy bieżący

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	Za okres od 01.01 do 31.12	
	2015	2014
1. Zysk (strata) brutto	120 720	109 535
2. Różnice pomiędzy zyskiem brutto, a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	12 829	14 229
– koszty zwiększające i zmniejszające podstawę opodatkowania	13 393	19 443
– przychody nie podlegające opodatkowaniu oraz zwiększające podstawę opodatkowania	-72	-4 791
– darowizny podlegające odliczeniu	-492	-423
3. Podstawa opodatkowania	133 549	123 764
4. Podatek dochodowy bieżący (zobowiązanie)	24 819	23 392
5. Efektywna stawka podatkowa (pkt.4/pkt.1)* 100 w %	21,0%	21,4%

4.7 Segmenty branżowe

Rachunek zysków i strat wg segmentów branżowych za 12 m-cy 2015r

Wyszczególnienie						Razem
	Motoryzacja	Budownictwo	Przemysł i Rolnictwo	Mieszanki	Pozostałe	
Przychody	332 621	94 784	75 249	205 300	18 218	726 172
Sprzedaż na zewnątrz	332 621	94 784	75 249	94 212	18 218	615 084
Sprzedaż między segmentami				111 088		111 088
Koszt wytworzenia produktów i koszty sprzedaży	277 793	66 337	52 069	179 813	9 672	585 684
Wynik	54 828	28 447	23 180	25 487	8 546	140 488
Koszty ogólnego zarządu						28 337
Pozostałe przychody						5 286
Pozostałe koszty						3 430
Przychody finansowe						6 094
Koszty finansowe						-619
Podatek dochodowy						24 819
						Zysk netto
						95 901

Aktywa i pasywa wg segmentów branżowych – stan na 31.12.2015r.

Wyszczególnienie	Motoryzacja	Budownictwo	Przemysł i Rolnictwo	Mieszanki	Pozostałe aktywa i pasywa nie przypisane do segmentów	Razem
Aktywa						
Rzeczowe aktywa trwałe	58 925	7 408	16 769	30 953	35 789	149 844
Wartości niematerialne	10 412	17	39	14	2 615	13 097
Zapasy	30 916	6 352	9 775	20 138	1 491	68 672
Należności	60 816	10 373	8 789	17 555	9 147	106 680
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne					681	681
Pozostałe aktywa nie przypisane do segmentów					242 249	242 249
Razem aktywa	161 069	24 150	35 372	68 660	291 972	581 223
Pasywa						
Zobowiązania krótkoterminowe	13 478	1 816	1 185	22 464	124 614	163 557
Pozostałe pasywa nie przypisane do segmentów					417 666	417 666
Razem pasywa	13 478	1 816	1 185	22 464	542 280	581 223

Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych za 12 m-cy 2015r.

Wyszczególnienie	Motoryzacja	Budownictwo	Przemysł i Rolnictwo	Mieszanki	Pozostałe	Razem
Nakłady inwestycyjne	20 982	871	1 169	19 778	8 596	51 396
Amortyzacja	16 252	1 772	3 934	3 263	6 218	31 439

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

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

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

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

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

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

4.8 Sprzedaż wg segmentów geograficznych

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	Od 01.01.do 31.12.	
	2015	2014
Sprzedaż eksportowa razem:	402 873	402 555
<i>Kraje Unii Europejskiej</i>	299 120	289 077
<i>Kraje Europy Wschodniej</i>	39 479	62 130
<i>Pozostałe rynki zagraniczne</i>	64 274	51 348
Sprzedaż krajowa	212 211	204 263
Ogółem sprzedaż	615 084	606 818

4.9 Transakcje z podmiotami powiązaniymi.

Sprzedaż do jednostek zależnych	w tys. zł	
	Za okres od 01.01 do 31.12	
	2015	2014
Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	87 481	95 748
Przychody ze sprzedaży towarów	173	498
Przychody operacyjne	348	
Przychody finansowe	1 985	2 589
Razem przychody	89 987	98 835

Zakupy od jednostek powiązanych	w tys. zł	
	Za okres od 01.01 do 31.12	
	2015	2014
Zakupy od jednostek zależnych (uznane jako koszt)	25 853	23 258
Zakupy od jednostek kontrolowanych przez osoby, które nadzorują Spółkę	32	317
Razem zakupy od jednostek powiązanych	25 885	23 575

w tys. zł

Należności od jednostek zależnych	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Z tytułu dostaw i usług	16 228	14 841
Pozostałe należności	1	166
Pożyczki krótko - i długoterminowe	43 302	32 819
Razem należności	59 531	47 826

w tys. zł

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych:	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania wobec jednostek zależnych	2 344	1 663
– z tytułu dostaw i usług	2 032	969
– inwestycyjne	312	694
Zobowiązania wobec jednostek kontrolowanych przez osoby, które nadzorują Spółkę	0	25
Razem zobowiązania	2 344	1 688

5 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

5.1 Ryzyko kredytowe

Maksymalna wartość bilansowa aktywów finansowych narażona na ryzyko kredytowe (w tys. zł):

Wyszczególnienie	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	62 281	60 582
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 050	1 493
Należności krótkoterminowe (wliczając należności z tytułu pożyczek)	115 464	91 931
Wartość bilansowa, razem	179 795	154 006

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

Klasyfikacja należności wykazanych w bilansie według długości okresu przeterminowania (w tys. zł):

Wyszczególnienie	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Bez przeterminowania	87 379	77 515
Przeterminowane 0 - 30 dni	12 226	10 218
Przeterminowane 31 - 180 dni	5 587	2 629
Przeterminowane 181 - 365 dni	91	146
Przeterminowane powyżej 1 roku	1 396	1 423
Wartość należności netto, razem	106 679	91 931

Z wyjątkiem należności przedstawionych w powyższej tabeli, pozostałe aktywa finansowe nie są przeterminowane. Na należności, dla których – w ocenie Spółki – istnieje ryzyko ich zapłaty zostały utworzone odpisy aktualizacyjne, które według stanu na 31.12.2015r. wynoszą 5.300 tys. zł.

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

Klienci, którzy korzystają z kredytu kupieckiego poddawani są procedurom weryfikacji przed udzieleniem kredytu kupieckiego. Należności w kwocie 378 tys. zł. zabezpieczone są gwarancjami – dotyczy to przede wszystkim zaliczek wpłaconych przez Sanok RC S.A. na poczet niektórych dostaw inwestycyjnych. Część należności Spółka ubezpiecza w Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych (KUKE).

Środki pieniężne utrzymywane są na rachunkach w wiodących bankach.

5.2 Ryzyko płynności

Analiza wymagalności na 31 grudnia 2015 roku:

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	do 1 m-ca	2-6 miesięcy	6-12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi:	149 431	89 755	59 676		
– Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania	62 027	45 582	16 445		
– Kredyty bankowe	87 404	44 173	43 231		
Instrumenty pochodne - opcje	1 072		55	1 017	

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

Do finansowania działalności wykorzystuje kredyty obrotowe odnawialne z terminem spłaty do 30.06.2016r. oraz do 31.01.2017r. Umowy kredytowe przewidują możliwość prolongaty finansowania na kolejne okresy.

Spółka na 31.12.2015r wykorzystywała limity kredytowe wyłącznie w walutach obcych w celu naturalnego równoważenia nadwyżki należności nad zobowiązaniami wyrażonymi w walutach.

5.3 Ryzyko walutowe

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

Wyszczególnienie	Stan na			
	31.12.2015		31.12.2014	
	EUR	USD	EUR	USD
Należności handlowe i pozostałe	26 249	77	20 400	1 560
Zobowiązania handlowe i pozostałe	- 4 671	-17	-3 985	-319
Kredyty bankowe i środki pieniężne	-20 509		-14 939	
Wartość bilansowa brutto, razem	1 069	60	1 476	1 241

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

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

Z analizy wrażliwości ujmującej skutki wyłącznie zmienności poziomu kursów walut obcych wynika, iż umocnienie się PLN o 10% w porównaniu do średnich kursów EUR i USD ogłoszonych przez NBP na dzień 31.12.2015 roku, dla prezentowanych powyżej wartości skutkować będzie spadkiem zysku brutto o 479 tys. zł.

5.4 Ryzyko stopy procentowej

Wyszczególnienie	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty o stopie procentowej opartej na WIBOR 1 miesiąc		
Kredyty o stopie procentowej opartej na EURIBOR 1 miesiąc	43 231	23 930
Kredyty o stopie procentowej opartej na LIBOR ON	44 173	39 767

Przy założeniu, że w ciągu najbliższego roku po dacie bilansowej stopy procentowe oparte o EURIBOR mogą się wahać w granicach 0,25 punktu procentowego (licząc w stosunku do średniorocznych stawek z 2015 roku), wzrost oprocentowania spowodowałby wzrost kosztów finansowych łącznie o 218,5 tys. zł przy stanie kredytu na 31.12.2015 roku, a spadek oprocentowania skutkowałby poprawą wyniku brutto o w/w wartość.

5.5 Przychody i koszty dotyczące instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	2015			
	Z tytułu różnic kursowych, dywidend		Z tytułu odsetek i inne	
	przychody	koszty	przychody	koszty
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	827			
Należności		14 569	1 357	152
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 397		2 330	
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania		5 659		20
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	781			480
Opcje	2 901			
Razem	23 906	20 228	3 687	652

6 Pozostałe informacje do raportu za rok 2015

6.1 Szacowanie wartości godziwej

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

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

6.2 Zarządzanie kapitałem

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

W 2015 roku Spółka wypłaciła akcjonariuszom dywidendę z zysku za 2014 rok w wysokości 2,65 zł. na jedną akcję w łącznej kwocie 71 237 tys. zł.

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

Biorąc pod uwagę aktualny stan wiedzy, Zarząd planuje złożyć wniosek do Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia o przeznaczenie zysku netto za 2015 r. w kwocie 95,9 mln zł na dywidendę lub skup akcji własnych.

6.3 Podmioty powiązane

Transakcje z podmiotami powiązanymi prezentowane są zgodnie z MSR 24 *Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych* – nota 4.9. w pkt. 4.6 sprawozdania.

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

W 2015r. nie wystąpiły zmiany w strukturze gospodarczej Spółki.

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

Sanok RC SA nie publikował prognoz wyników na 2015 rok.

6.6 Akcjonariusze, którzy posiadają ponad 5% akcji.

Według informacji otrzymanych przez Sanok RC S.A. akcjonariuszami, którzy posiadają ponad 5% akcji Sanok RC S.A. – 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	3 239 206	12,05%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	3 100 000	11,53%
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.*)	1 774 489	6,60%

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

Podana liczba akcji Sanok RC S.A. będąca w posiadaniu znaczących Akcjonariuszy wynika ze złożonych świadectw depozytowych przy rejestracji na Walne Zgromadzenia Spółki, które odbyło się 26.06.2015r. oraz z uzyskanych informacji od Akcjonariuszy o liczbie nabytych/posiadanych akcji Spółki (raport bieżący nr 12/2015 z 5.11.2015).

6.7 Akcje w posiadaniu osób zarządzających.

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, Grażyna Kotar – 31 000 akcji, Marcin Saramak – 30 200 akcji, Rafał Grzybowski - 10 000, Piotr Szamburski - 56 360 akcji, Marta Rudnicka – 1 307 820 akcji.

6.8 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 wierzytelności o łącznej wartości odpowiadającej co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

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

W pkt 5.1 Sprawozdania Zarządu opisano umowy pożyczek zawartych pomiędzy Sanok RC S.A., a spółką zależną Draftex Automotive GmbH. Umowy te są zawarte na warunkach rynkowych.

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

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

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

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

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

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

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

6.13 Ważne oszacowania i założenia

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

6.14 Sprawozdanie finansowe w warunkach hiperinflacji

W Spółce nie ma zastosowania MSR 29 dotyczący hiperinflacji.

6.15 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

6.16 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w 14 marca 2016 roku.

Zarząd SANOK RC S.A.:

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



SANOK RUBBER

Sprawozdanie Zarządu z działalności

Sanok Rubber Company

Spółka Akcyjna

za 2015 rok

Sanok, marzec 2016r

Spis treści

1	Informacje podstawowe	3
1.1	Sanok RC S.A.....	3
1.2	Zmiany w kapitale zakładowym w ciągu 2015 r	3
1.3	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA Spółki	3
2	Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe ujęte w sprawozdaniu finansowym.....	4
2.1	Podstawowe wielkości charakteryzujące wyniki Spółki.....	4
2.2	Istotne ryzyka i zagrożenia	6
3	Przychody ze sprzedaży – zasady dystrybucji	7
3.1	Zasady dystrybucji wyrobów na rynku krajowym	7
3.2	Zasady dystrybucji wyrobów na rynkach zagranicznych.....	7
4	Źródła zaopatrzenia w surowce i materiały.....	8
5	Informacja o znaczących umowach dla działalności gospodarczej.....	8
5.1	Umowy kredytowe, gwarancje, poręczenia, udzielone pożyczki.....	8
5.2	Umowy ubezpieczeniowe	9
5.3	Inne umowy	9
6	Informacje o głównych inwestycjach w środki trwałe, wartości niematerialne.....	10
7	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	10
8	Sytuacja kadrowa spółki, wynagrodzenia	11
9	Liczba i wartość nominalna akcji Sanok RC S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	11
10	Działania w zakresie poprawy warunków pracy i ochrony środowiska.....	12
11	Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ..	12
12	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Sanok RC S.A. w 2015 roku	12

1 Informacje podstawowe

1.1 Sanok RC S.A.

Od dnia 2 listopada 2015 roku Spółka działa pod nazwą Sanok Rubber Company Spółka Akcyjna (Sanok RC S.A.) – wcześniej Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego „Stomil Sanok” Spółka Akcyjna. Zmiana ta wynika z rejestracji przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy KRS Statutu Spółki w nowym brzmieniu, uchwalonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 26 czerwca 2015 r. Zmianie uległ również adres do korespondencji. Szczegóły zmian oraz Statut po rejestracji w KRS zawiera raport bieżący nr 11/2015 z 3 listopada 2015r.

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.

Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie pod Nr KRS 0000099813.

Kapitał zakładowy na 31.12.2015 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 5 376 384,40 zł i dzieli się na 26 881 922 akcje o wartości nominalnej 20 groszy każda.

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

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

Spółka nie dokonywała inwestycji w podmioty spoza grupy kapitałowej.

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

1.2 Zmiany w kapitale zakładowym w ciągu 2015 r

Kapitał zakładowy Spółki w 2015r. nie uległ zmianie - wynosi 5 376 384,40 zł i dzieli się na 26 881 922 akcje o wartości nominalnej 20 groszy każda.

Sąd Rejonowy w Rzeszowie w dniu 29 października 2014 roku zarejestrował warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 215 054,40 złotych (łącznie, maksymalna liczba wyemitowanych akcji nie może być większa aniżeli 1 075 272 szt.), co wynikało z 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.

1.3 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA Spółki

Na dzień 14 marca 2016 r. następujący akcjonariusze posiadali ponad 5% akcji Sanok RC S.A. i ponad 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki:

Lp.	Nazwa posiadacza akcji	liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym oraz w liczbie głosów na WZA
1.	Aviva OFE Aviva BZ WBK	3 239 206	12,05%
2.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	3 100 000	11,53%
3.	Marek Łęcki	2 967 900	11,04%
4.	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień"	2 500 000	9,30%
5.	Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.*)	1 774 489	6,60%

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

Podana liczba akcji Sanok RC S.A. będąca w posiadaniu znaczących Akcjonariuszy wynika ze złożonych świadectw depozytowych przy rejestracji na Walne Zgromadzenia Spółki, które odbyło się 26.06.2015r. oraz z uzyskanych informacji od Akcjonariuszy o liczbie nabytych/posiadanych akcji Spółki (raport bieżący nr 12/2015 z 5.11.2015).

2 Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe ujęte w sprawozdaniu finansowym

2.1 Podstawowe wielkości charakteryzujące wyniki Spółki

Wyszczególnienie	Stan na		Dynamika 2015/2014 %
	31.12.2015	31.12.2014	
Przychody ze sprzedaży	615 084	606 818	101,4
Zysk operacyjny	114 007	104 425	109,2
Zysk brutto (przed podatkiem)	120 720	109 535	110,2
EBITDA	145 446	135 230	107,6
Zysk netto	95 901	87 762	109,3

Przychody ze sprzedaży w 2015 r. wzrosły w porównaniu do 2014 r. o 8,3 mln zł (1,4%) i w podziale na grupy asortymentowe przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	2015		2014		Dynamika 2015/2014 (%)
	Wartość w tys. zł	%	Wartość w tys. zł	%	
Motoryzacja	332 621	54,1	305 406	50,3	108,9
Budownictwo	94 784	15,4	129 332	21,3	73,3
Przemysł i rolnictwo	75 249	12,2	75 162	12,4	100,1
Mieszanki	94 212	15,3	82 422	13,6	114,3
Pozostałe	18 218	3,0	14 496	2,4	125,7
OGÓŁEM SPRZEDAŻ	615 084	100,0	606 818	100,0	101,4

Do wzrostu przychodów przyczyniła się przede wszystkim istotnie wyższa sprzedaż w segmentach motoryzacji oraz mieszanek – łącznie o 39 mln zł. Jest to efekt pozyskania w segmencie motoryzacji nowych projektów, klientów głównie z terytorium Unii Europejskiej i USA oraz znacząco wyższej wartości krajowej sprzedaży mieszanek (wzrost o 30%). Sprzedaż wyrobów dedykowanych dla motoryzacji stanowiła ponad 54% z ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży. W każdym z pozostałych segmentów, z wyjątkiem segmentu budownictwa (spadek o 26,7%) odnotowano wzrost sprzedaży. Głównym powodem niższej sprzedaży w segmencie budownictwa jest spadek obrotów w zakresie uszchelek SD (spadek o prawie 30 mln zł.) spowodowany ograniczeniem zamówień z rynków wschodnich (rok do roku mniej o 13 mln. zł) oraz z UE (mniej o 14,8 mln zł). Zauważyć jednak należy, że sprzedaż ta porównywana jest do 2014 roku, w którym osiągnięto rekordowe wartości przychodów.

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

Wyszczególnienie	2015		2014		Dynamika 2015/2014 (%)
	Wartość w tys. zł	%	Wartość w tys. zł	%	
Kraje UE	299 120	48,6	289 077	47,6	103,9
Kraje Europy Wschodniej	39 479	6,4	62 130	10,2	63,5
Pozostałe rynki zagraniczne	64 274	10,5	51 348	8,5	125,2
Sprzedaż krajowa	212 211	34,5	204 263	33,7	103,9
Ogółem sprzedaż	615 084	100,0	606 818	100,0	101,4

W 2015 roku spadek sprzedaży nastąpił jedynie w obszarze krajów Europy Wschodniej - kryzys polityczno-ekonomiczny i działania wojenne (spadek o 22,7 mln zł.) Obniżenie tej sprzedaży zrekomensowane zostało wzrostem na pozostałych rynkach, w tym do krajów Unii Europejskiej (rynku o największym udziale w sprzedaży zarówno w 2014 jak i 2015 roku). W efekcie łączne przychody ze sprzedaży do kontrahentów z zagranicy w 2015r. są na poziomie roku 2014 (przyrost o 0,1%).

W każdym segmencie zanotowano spadek sprzedaży do Europy Wschodniej. Największy spadek na rynku wschodnim odnotowano w segmencie budownictwa co przełożyło się na niski wynik tego segmentu - spadek sprzedaży w tym obszarze został wywołany zmniejszeniem popytu na uszczelki dla budownictwa na rynku rosyjskim.

Znaczący spadek sprzedaży do krajów z Europy Wschodniej zanotowano w segmencie mieszanek, zrekompensowany z nadwyżką wzrostem sprzedaży krajowej. Spadek wartości sprzedaży w tej grupie wynikał z niższego zapotrzebowania spółki zależnej Stomil Sanok BR zarówno na mieszanki stosowane do produkcji uszczelnień systemowych dla budownictwa jak i dla asortymentu AGD.

Sprzedaż pasów klinowych na rynku wschodnim obniżyła się w porównaniu do 2014r. o 18%, głównie na rynku rosyjskim – zmniejszone zapotrzebowanie ze strony Stomil Sanok RUS.

Z punktu widzenia czynników makroekonomicznych, rok 2015 był dla Spółki rokiem sprzyjającym. Stosunkowo niskie ceny ropy naftowej – czynnika kształtującego koszty produkcji podstawowych surowców wykorzystywanych do produkcji mieszanek gumowych przełożyły się na niższe koszty wytworzenia półfabrykatów do produkcji finalnych wyrobów. W 2015r także kursy podstawowych walut były korzystne dla firm, które mają ekspozycję walutową „netto eksportera” – przychody w walutach obcych są wyższe niż koszty rozliczane w walutach.

Poza czynnikami makroekonomicznymi, na niższe tempo wzrostu kosztów wytworzenia produktów wpływ miała stale podnoszona efektywność działania. Relatywnie niższe były także koszty stałe przeliczone na jednostkę produkcji – efekt dźwigni operacyjnej z tytułu wyższej sprzedaży, a także niższej wartości kosztów stałych.

Pozostała działalność operacyjna w 2015r poprawiła wyniki z podstawowej działalności. nie zmieniła istotnie wyników ze sprzedaży.

W 2015 r. uzyskano wyższy wynik z działalności finansowej niż rok wcześniej (6,7 mln zł. w stosunku do 5,1 mln zł.). Jest to efekt, przede wszystkim uzyskanych odsetek od lokowanych nadwyżek gotówki, osiągniętych przychodów z tytułu zawartych kontraktów zabezpieczających ryzyko kursowe w 2015r (instrumenty pochodne), a także z wyceny bilansowej tych instrumentów, zabezpieczających planowaną ekspozycję walutową na 2016r.

Efektywność działania charakteryzują poniższe wskaźniki:

Rentowność działalności	2015	2014
Marża zysku z podstawowej działalności (zysk z podstawowej działalności / przychody ze sprzedaży)	18,2%	17,2%
Marża zysku operacyjnego (zysk operacyjny/przychody ze sprzedaży)	18,5%	17,2%
Marża zysku brutto (zysk brutto/przychody ze sprzedaży)	19,6%	18,1%
Marża zysku netto (zysk netto/przychody ze sprzedaży)	15,6%	14,5%
Marża EBITDA (EBITDA/przychody ze sprzedaży)	23,6%	22,3%
Rentowność kapitałów własnych (zysk netto/kapitały własne)	24,5%	24,1%

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015		Stan na 31.12.2014	
	Wartość w tys. zł.	Struktura (%)	Wartość w tys. zł.	Struktura (%)
Aktywa trwałe, w tym:	232 818	40,1	230 476	43,0
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	149 844	25,8	142 714	26,6
Aktywa obrotowe, w tym:	348 405	59,9	305 401	57,0
<i>Zapasy</i>	68 672	11,8	69 871	13,0
<i>Należności krótkoterminowe</i>	106 680	18,4	91 931	17,2
<i>Środki pieniężne</i>	161 538	27,8	141 557	26,4
Razem aktywa	581 223	100,0	535 877	100,0

Aktywa Spółki zwiększyły się w ciągu 2015 roku o 8,5%, na co złożyły się wzrosty krótkoterminowych należności i aktywów finansowych - łącznie o 24 mln zł, a także wyższa wartość gotówki o 20 mln zł. Poziom środków pieniężnych determinowany jest przede wszystkim:

- wyższym zyskiem netto
- zaciągnięciem kredytów w Euro dla zabezpieczenia przepływów pieniężnych w walutach obcych (równoważenie nadwyżki należności nad zobowiązaniami z tytułu dostaw, wyrażonymi w euro); koszty kredytu są niższe od odsetek uzyskiwanych z lokat.

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015		Stan na 31.12.2014	
	Wartość w tys. zł.	Struktura (%)	Wartość w tys. zł.	Struktura (%)
Kapitał własny	391 380	67,3	364 030	67,9
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	26 286	4,5	28 659	5,4
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	163 557	28,2	143 188	26,7
Razem pasywa	581 223	100,0	535 877	100,0

Podstawowe wskaźniki charakteryzujące – z roku na rok coraz wyższą - płynność przedstawiają się następująco:

Finansowanie	2015	2014
Stopa zadłużenia (<i>zobowiązania ogółem/pasywa ogółem</i>)	0,33	0,32
Wskaźnik płynności bieżący (<i>aktywa bieżące z dnia bilansowego/pasywa bieżące z dnia bilansowego</i>)	2,13	2,13
Wskaźnik płynności szybki (<i>aktywa bieżące -zapasy-rozliczenia międzyokresowe z dnia bilansowego)/pasywa bieżące z dnia bilansowego</i>)	1,71	1,64

2.2 Istotne ryzyka i zagrożenia

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

Ryzyko rynkowe

Sytuacja ekonomiczno – polityczna w 2015r;

- w segmentach, w których Spółka uzyskuje najwyższe przychody i wyniki nie miała negatywnego wpływu na osiągnięte rezultaty,
- spadek sprzedaży w 2015r na wschodnich rynkach wynikający z trudniejszych warunków działania został zrekompensowany poprzez wzrost sprzedaży do krajów Unii Europejskiej i pozostałych rynków geograficznych - dywersyfikacja kierunków sprzedaży miała pozytywny wpływ na osiągnięte wyniki przez Sanok RC S.A. Odnotowano także znaczący przyrost sprzedaży w segmencie mieszanek gumowych.

W przypadku naszej Spółki, w perspektywie 2016 roku, najistotniejszym ryzykiem związanym z rynkiem wydaje się być nadal ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą we Wschodniej Europie, która stanowi rynek zbytu dla wyrobów Sanok RC S.A. oraz spółki zależnej Stomil Sanok BR (Białoruś) prowadzącej działalność w segmencie budownictwa oraz segmencie przemysłu i rolnictwa.

Ryzyko zmian cen surowców i materiałów

Spółka narażona jest na ryzyko wzrostu cen kluczowych surowców (kauczuki syntetyczne i naturalne, sadze techniczne, plastyfikatory), środków chemicznych, olejów, tworzyw, stali, aluminium oraz bawełny, które to materiały są kluczowe dla kosztów produkcji.

Ryzyko kursowe

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

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

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

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

3 Przychody ze sprzedaży – zasady dystrybucji

Podstawową działalnością Sanok RC S.A. jest produkcja i sprzedaż wyrobów gumowych, którą można podzielić pod względem technologii wytwarzania na 4 zasadnicze grupy: artykuły formowe, artykuły wytłaczane, pasy klinowe i mieszanki gumowe – opisane w sprawozdaniu finansowym za 2015r w pkt.1.

Sanok RC S.A. prowadzi sprzedaż bezpośrednio do klientów (OEM, Tier 1, Tier 2), do firm dystrybucyjnych i handlowych oraz poprzez spółki dystrybucyjne – zależne od Sanok RC S.A.

3.1 Zasady dystrybucji wyrobów na rynku krajowym

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

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

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

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

Taki model umożliwia:

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

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

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

Taka struktura pozwala na:

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

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

3.2 Zasady dystrybucji wyrobów na rynkach zagranicznych

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

- **rynek pierwotny** - odbiorcami są producenci samochodów, (w tym m.in. Daimler, Ford, Scania) i podzespołów (m.in. BWI /do 11.2009 Delphi/, Inalfa, Thyssenkrupp), a także producenci stolarki dla budownictwa.
- **rynek wtórny:**
 - o odbiorcami są firmy handlowe i handlowo - produkcyjne (*Resellers*), kupujące towar we własnym imieniu, zajmujące się głównie zaopatrywaniem rynku w części zamienne, a także zaopatrywaniem firm produkcyjnych w komponenty oraz
 - o spółki dystrybucyjne z Grupy Kapitałowej zlokalizowane w Rosji i na Ukrainie, poprzez które Spółka sprzedaje głównie pasy klinowe dla rolnictwa i przemysłu w tych krajach, a także uszczelki do stolarki okiennej. Dystrybucją (głównie) pasów produkowanych przez Sanok RC S.A. zajmuje się także francuska spółka zależna, która nabyła aktywa upadłej spółki Colmant Cuvelier i przejęła grupę pracowników obsługujących handel.

Zasady współpracy:

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

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

Cel ten osiągnięto m.in. poprzez:

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

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

Na koniec 2015 roku brak jest odbiorców, do których sprzedaż przekroczyła 10% wartości sprzedaży Sanok RC S.A.

Sprzedaż produktów Sanok RC S.A. do Spółki Stomil Sanok Dystrybucja Bogucin k/Poznania Spółka z o.o. stanowiła w 2015 r. 6,9% ogólnej wartości sprzedaży.

4 Źródła zaopatrzenia w surowce i materiały

W 2015 r. wartość zakupionych przez Sanok RC S.A. surowców i materiałów bezpośrednich do produkcji wyniosła 263,2 mln zł, z czego ponad 77% tej kwoty stanowiły zakupy realizowane w imporcie. Największą grupę zakupionych surowców stanowiły kauczuki oraz sadze.

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

5 Informacja o znaczących umowach dla działalności gospodarczej

5.1 Umowy kredytowe, gwarancje, poręczenia, udzielone pożyczki

W dniu 29 stycznia 2015r. został podpisany aneks do umowy kredytowej z mBank SA z siedzibą w Warszawie, w którym określono nowy termin spłaty kredytu na 30.01.2016r. a ostateczny termin obowiązywania gwarancji i akredytyw wystawionych za Spółkę ustalono na 30.12.2017r. Powyższą umowę przedłużono kolejnym aneksem z dnia 28.01.2016 roku - utrzymano kwotę kredytu udostępnionego Spółce do wykorzystania w ramach linii wieloproduktowej wynoszącą do 45 mln zł oraz określono termin spłaty kredytu na 30 stycznia 2017 roku, a termin obowiązywania gwarancji i akredytyw wystawionych za Spółkę na 30 grudnia 2018 roku. Kredyt oprocentowany jest według zmiennych stóp procentowych WIBOR i LIBOR, powiększonych o marżę banku.

W dniu 29.06.2015r. pomiędzy Sanok RC S.A., a bankiem Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu podpisany został aneks do Umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową. W wyniku podpisanego aneksu określono nowy termin spłaty kredytu na 30.06.2016r., a termin obowiązywania gwarancji i akredytyw wystawionych za Spółkę do 30.06.2017r. Wysokość stopy procentowej oparta jest o stawki WIBOR, EURIBOR, LIBOR plus marża banku.

11 marca 2016 r. Spółka oraz bank BZ WBK podpisały Aneks do powyższej umowy, na mocy którego zwiększono przyznany Spółce limit w ramach linii kredytowej do wysokości 60 mln zł. Pozostałe warunki Umowy nie uległy zmianie.

Ponadto, w dniu 11 marca 2016 r. Spółka zawarła umowę kredytu o linię wielocelową wielowalutową z Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Gdańsku. Przedmiotem podpisanej umowy jest Kredyt udostępniony Spółce do wykorzystania w ramach wielowalutowej linii kredytowej, umożliwiający korzystanie:

- z limitu kredytowego do równowartości 45 mln PLN, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki oraz

- po zawarciu odrębnej Umowy Ramowej, z sublimitu na transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe i ryzyko stopy procentowej.

Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej: dla PLN 1M WIBOR, dla EUR 1M EURIBOR, dla USD 1M LIBOR, powiększonej o marżę banku.

Okres kredytowania: 12 miesięcy od dnia zawarcia Umowy. Ostateczny termin obowiązywania gwarancji i akredytyw wystawionych za Spółkę może wykroczyć o 1 rok poza okres kredytowania.

Zabezpieczenie kredytu stanowią: zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 15 mln PLN oraz hipoteka umowna do kwoty 15 mln PLN z cesją praw z umowy ubezpieczenia, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach Spółki oraz weksel in blanco.

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

W 2012 roku Sanok RC S.A. udzielił spółce zależnej RPS pożyczki długoterminowej – wg stanu na 31.12.2015r należności Sanok RC S.A. z tego tytułu wynoszą 1,98 mln EUR. Oprocentowane ustalono w oparciu o zmienną stopę procentową, opartą na francuskich przepisach krajowych. Termin wymagalności pożyczki ustalono do 31.12.2016 r.

W sierpniu 2013 roku Sanok RC S.A. udzielił Spółce zależnej Sanok (Qingdao) Auto Parts krótkoterminowej pożyczki w wysokości 22 tys. EUR, którą wg stanu na 31.12.2013r objęto odpisem aktualizującym – SQAP nie generuje jeszcze przychodów, ponosi natomiast koszty związane z działaniami marketingowymi na tym rynku, a w konsekwencji jej aktualne wyniki nie wskazywały na możliwość spłaty w najbliższych miesiącach. Na 31.12.2015r – odpis na w/w należności utrzymano.

W październiku 2014 roku Sanok RC S.A. podpisał ze spółką zależną Draftex Automotive GmbH dwie umowy pożyczki na łączną kwotę 8,1 mln EUR na wykup przedsiębiorstwa Draftex oraz finansowanie środków obrotowych. Na dzień 31.12.2014 r. stan należności Sanok RC S.A. z tego tytułu wynosił 6,3 mln EUR. Po wypłacie kolejnych transz w 2015 roku, na dzień bilansowy wypłacono obie pożyczki w maksymalnej wysokości tj. 8,1 mln EUR. Termin wymagalności przypada na 31.12.2018. Pożyczka oprocentowana jest wg stałej stopy procentowej i zabezpieczona jest na majątku pożyczkobiorcy.

W styczniu i lutym 2016 roku zawarte zostały dwie kolejne umowy pożyczki pomiędzy Sanok RC SA a Draftex Automotive GmbH - na mocy pierwszej z nich wypłacono środki w maksymalnej przewidzianej umową wysokości, tj. 1,1 mln Eur, natomiast druga opiewa na 3,35 mln Eur (na dzień sporządzenia niniejszego raportu wypłacono 1,5 mln Eur). Oprocentowanie pożyczek ustalono wg stałej stopy procentowej. Pożyczki są zabezpieczone na majątku spółki. Termin wymagalności pierwszej pożyczki to 31.12.2016r, drugiej – 31.12.2017r.

Z tytułu trzech udzielonych pożyczek, należność Sanok RC S.A. od spółki zależnej Draftex Automotive GmbH, na dzień sporządzenia sprawozdania to 10,7 mln EUR. Maksymalne możliwe zaangażowanie wynoszące 12,55 mln Eur jest średnio i krótkoterminowe. W warunkach grupy kapitałowej wzajemne należności i zobowiązania podlegają eliminacji – pożyczki te nie mają wpływu na wyniki skonsolidowane. Ryzyko utraty aktywów jest zniwelowane ustanowionymi zabezpieczeniami.

Akredytywy i gwarancje bankowe udzielone za Spółkę obowiązujące na dzień 31.12.2015 r.

Beneficjent	Kwota w pln	Obowiązuje do
Harburg-Freudenberger Maschinenbau GmbH – akredytywa*)	645 617,25	10.03.2016
Izba Celna w Przemysłu - gwarancja	50 000,00	29.06.2016
Razem	695 617,25	

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

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

5.2 Umowy ubezpieczeniowe

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

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

Umowy te zawarte zostały z wiarygodnymi firmami ubezpieczeniowymi.

5.3 Inne umowy

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

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

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

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

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

Wszystkie wyżej wspomniane umowy w rozumieniu Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2014r poz. 133) nie są umowami znaczącymi, ponieważ ich wartości są niższe od 10% wartości przychodów ze sprzedaży lub kapitałów własnych spółki Sanok RC S.A.

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

6 Informacje o głównych inwestycjach w środki trwałe, wartości niematerialne

Nakłady inwestycyjne w Sanok RC S.A. w 2015r w obszarze rzeczowego majątku trwałego i zakupu wartości niematerialnych wyniosły 40 228 tys. zł.

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

W obszarze zakupów wartości niematerialnych Spółka poniosła również nakłady w kwocie 11 168 tys. zł. na prace nad nowymi projektami, które po uruchomieniu są sprzedawane klientom.

Łącznie wydatki inwestycyjne z w/w tytułów wyniosły 51 396 tys. zł.

W działalności inwestycyjnej 2014 roku wykazano zakup praw do emisji CO₂ w kwocie 582 tys. zł.; w 2015 roku wydatki na ten cel to 0,4 tys. zł.

Wydatki inwestycyjne Sanok RC S.A. w 2015 r. finansowane były środkami własnymi.

W 2015 roku zostały przyznane Spółce białe certyfikaty o wartości 796,5 tys. zł. Ich stan na 31.12.2015r wynosi 560,7 tys. zł (po umorzeniu i odsprzedaży).

7 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Przewidywane kierunki rozwoju

Główne wydatki inwestycyjne w 2016 r. skierowane będą na zakup i modernizację maszyn i urządzeń w celu powiększenia i odtworzenia zdolności produkcyjnych.

Inwestycje finansowane będą ze środków własnych.

Rezultaty prac rozwojowych z podziałem na ważniejsze tematy

W Sanok RC S.A. w 2015 roku prowadzono prace rozwojowe:

a. w dziedzinie surowców

Przeprowadzono testy z udziałem 90 rodzajów surowców:

- kauczuki	-	30 rodzajów,
- sadze i jasne napelniacze	-	9 rodzajów
- plastyfikatory	-	2 rodzaje,
- środki wulkanizujące, przyspieszacze, aktywatory	-	22 rodzaje,
- inne środki pomocnicze	-	27 rodzajów.

W wyniku powyższych działań do produkcji wdrożono 36 surowców: 8 z grupy kauczuków, 4 z grupy: sadz i jasnych napelniaczy, 9 z grupy: środków wulkanizujących, przyspieszaczy, aktywatorów, 15 z grupy innych środków pomocniczych.

Uzyskane efekty to:

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

b. w dziedzinie mieszanek

Prowadzono prace projektowe w wyniku, których opracowano 32 nowe mieszanki do produkcji wyrobów dla znaczącej liczby klientów.

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

8 Sytuacja kadrowa spółki, wynagrodzenia

Zatrudnienie, średnia płaca i wydajność przedstawiały się jak niżej:

Wyszczególnienie	2015 rok	2014 rok
Średnie zatrudnienie w Spółce (etaty)	1 776	1 781
<i>z tego:</i>		
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	1 370	1 379
<i>w tym:</i>		
– w bezpośredniej produkcji	1 054	1 066
– na stanowiskach w pośredniej produkcji	316	313
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	406	402
Średnia płaca (w zł)	3 758	3 699
Pracownicy wynajmowani (osoby)	240	257

Łączne wynagrodzenie osób zarządzających Spółką za 2015 r. wyniosło 4 259 190,39 zł, w tym:

- wynagrodzenia stałe 2 796 717,39 zł
- wynagrodzenia zmienne 1 462 473,00 zł

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

	Wynagrodzenie		
	stałe	premia	razem
Marek Łęcki	804 000,00	406 774,00	1 210 774,00
Marta Rudnicka /do 25.06.2015/	305 217,39	236 081,00	541 298,39
Grażyna Kotar	540 000,00	273 206,00	813 206,00
Marcin Saramak	540 000,00	273 206,00	813 206,00
Rafał Grzybowski	540 000,00	273 206,00	813 206,00
Piotr Szamburski /od 17.11.2015/	67 500,00	0,00	67 500,00

Łączne wynagrodzenie osób nadzorujących Spółkę - członków Rady Nadzorczej - za 2015 r. wyniosło 359 875,01zł. z czego na poszczególnych członków Rady Nadzorczej przypada (w zł):

Jerzy Gabrielczyk	90 333,34
Grzegorz Stulgis	74 241,67
Grzegorz Rysz /do 26.06.2015/	29 333,33
Michał Sufłida /do 26.06.2015/	29 333,33
Adamczyk Wojciech /do 26.06.2015/	29 333,33
Marta Rudnicka /od 26.06.2015/	35 766,67
Karol Żbikowski /od 26.06.2015/	35 766,67
Jan Woźniak /od 26.06.2015/	35 766,67

Osoby nadzorujące nie zasiadają we władzach podmiotów zależnych lub stowarzyszonych.

Spośród osób zarządzających Spółką Sanok RC S.A. na dzień 31.12.2015 następujące osoby sprawowały funkcje zarządzające w spółkach zależnych i stowarzyszonych bezpośrednio lub pośrednio: Marcin Saramak pełni funkcję Członka Rady Dyrektorów w spółce stowarzyszonej (20% udziałów posiada spółka zależna Draftex Automotive GmbH) Qingdao Meteor Rubber & Plastics Co. Ltd (QMRP), za co nie pobiera wynagrodzenia.

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę spośród osób zarządzających i nadzorujących następujące osoby dysponowały akcjami Sanok RC S.A. na dzień 31.12.2015 r.:

	Ilość szt. Akcji	Wartość nominalna w zł
Marek Łęcki	2 967 900	593 580
Marta Rudnicka	1 307 820	261 564
Grażyna Kotar	31 000	6 200
Marcin Saramak	30 200	6 040
Rafał Grzybowski	10 000	2 000
Piotr Szamburski	56 360	11 272

10 Działania w zakresie poprawy warunków pracy i ochrony środowiska

W 2015 r. dokonano wielu zmian i ulepszeń w celu poprawy warunków pracy i ochrony zdrowia pracowników poprzez:

- modernizację lub zakup nowoczesnych urządzeń zwiększających m.in. bezpieczeństwo zasilania Spółki, zabezpieczających gotowość techniczną sprzętu transportowego,
- zakup nowych narzędzi, elektronarzędzi, przyrządów diagnostycznych,
- remont i modernizację hal produkcyjnych, które w znaczący sposób poprawiły warunki i higienę pracy pracowników (ograniczenie zapylenia i hałasu, poprawa bezpieczeństwa transportu, komunikacji, ewakuacji),
- remont pomieszczeń biurowych, socjalnych, magazynowych.

W 2015 roku na bieżąco monitorowano osiąganie celów, wyznaczonych dla aspektów środowiskowych. Przeprowadzono pomiary emisji zanieczyszczeń pyłowo – gazowych, emisji lotnych związków organicznych LZO oraz emisji hałasu do środowiska. Jednocześnie, monitorowano jakość ścieków sanitarnych i przemysłowych. W wyniku przeprowadzonych pomiarów, stwierdzono dotrzymanie standardów emisyjnych oraz wszystkich limitów określonych pozwoleniem zintegrowanym.

W Spółce podejmowano działania ograniczające negatywny wpływ na środowisko, przeprowadzono między innymi modernizację instalacji spalania paliw, przebudowę sieci pary technologicznej, kontynuowano wymianę urządzeń na energooszczędne, poprawiono termoizolację budynków, przeprowadzono modernizację układów chłodzenia maszyn. Ponadto, nadal jest prowadzony selektywny sposób zbierania odpadów komunalnych, co pozwala na zmniejszenie ilości odpadów trafiających na wysypiska.

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

W 2015r. Zintegrowany System Zarządzania został rozszerzony o System Zarządzania BHP według OHSAS 18001:2007. Ocena i certyfikacja Spółki potwierdziła spełnienie wymagań wspomnianej normy.

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

W dniu 25 czerwca 2015 r. zawarta została umowa z „DORADCA” - Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie o dokonanie przeglądów półrocznych i badanie rocznych sprawozdań finansowych: jednostkowego i skonsolidowanego za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015r. Zgodnie z tymi umowami wynagrodzenie za w/w usługę wyniesie 74 tys. zł. Wynagrodzenie za dokonane przeglądy półrocznych sprawozdań i badania rocznych sprawozdań za 2014 rok wyniosło 64,5 tys. zł.

12 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Sanok RC S.A. w 2015 roku

Oświadczenie to stanowi załącznik do sprawozdania.

Zarząd SANOK RC S.A.:

Prezes Zarządu -	Marek Łęcki	.....
Członek Zarządu -	Grażyna Kotar	.....
Członek Zarządu -	Marcin Saramak	.....
Członek Zarządu -	Rafał Grzybowski	.....
Członek Zarządu -	Piotr Szamburski	.....

Sanok 14 marca 2016 r.

OŚWIADCZENIE

O STOSOWANIU W SANOK RC S.A. ŁADU KORPORACYJNEGO w 2015 ROKU

(na podstawie §91 ust.5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych)

1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka

W roku 2015 stosowane były w Spółce zasady ładu korporacyjnego wprowadzone uchwałą Rady Nadzorczej GPW z dnia 4 lipca 2007r. wraz z późniejszymi zmianami i określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Zbiór zasad „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” w brzmieniu obowiązującym w 2015 roku stanowi Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej GPW z dnia 21 listopada 2012r. i dostępny jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Spółka odstąpiła od stosowania zasad z powyższego zbioru, o czym poinformowała w raporcie bieżącym nr 1/2015_DP z 26.06.2015: „Informacja o niestosowaniu niektórych zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.”

Działając zgodnie z §29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w związku z odbytym w dniu 26 czerwca 2015r. Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy Sanockich Zakładów Przemysłu Gumowego „STOMIL SANOK” Spółka Akcyjna z siedzibą w Sanoku, Zarząd Sanok RC S.A. informuje, że nie była prowadzona w czasie rzeczywistym transmisja obrad w/w Walnego Zgromadzenia, ani dwustronna komunikacja, w ramach której akcjonariusze mogliby wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, jak również Spółka nie prowadziła zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia ani w formie audio, ani w formie wideo.

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

1/ Zasada nr 10 w części IV: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

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

W ocenie Spółki, przestrzegane przez Spółkę procedury obowiązujące w zakresie zwołania oraz przebiegu walnego zgromadzenia zapewniają akcjonariuszom dostęp do wszystkich istotnych informacji dotyczących walnego zgromadzenia, w tym w szczególności pozwalają na podjęcie przez akcjonariusza decyzji o uczestnictwie w walnym zgromadzeniu, a niestosowanie powyższych zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” nie stanowi uszczerpkienia praw akcjonariuszy związanych z udziałem w walnym zgromadzeniu. Decyzja Spółki o niestosowaniu w/w zasad w przypadku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26.06.2015r. podyktowana była również zagrożeniami natury technicznej i prawnej, które mogłyby wpłynąć na prawidłowy oraz niezakłócony przebieg walnego zgromadzenia. Spółka nie wyklucza stosowania w/w zasad w przyszłości.

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

Zasady działania Walnego Zgromadzenia określone są w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu Sanok S.A. RC, dostępnego na stronie internetowej Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wniosek może być złożony w postaci elektronicznej (za pośrednictwem poczty elektronicznej, ze wskazaniem informacji identyfikującej wnioskodawcę).

Rada Nadzorcza zwołuje:

- 1) Zwyczajne Walne Zgromadzenie w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie;
- 2) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w przypadku, gdy uznaje to za wskazane;
- 3) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek uprawnionego akcjonariusza, uprawnionych akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej w terminie czternastu dni od dnia złożenia wniosku.

Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów, Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących, zgodnie z właściwymi przepisami.

Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie oraz projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (za pośrednictwem poczty elektronicznej ze wskazaniem informacji identyfikującej żądającego).

Żądanie, o którym mowa powyżej, powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie złożone po tym terminie przez akcjonariusza reprezentującego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, traktowane jest jako żądanie zwołania kolejnego Walnego Zgromadzenia, chyba że żądający akcjonariusz wycofa swoje żądanie.

Zarząd niezwłocznie, jednak nie później niż osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłasza zmiany w porządku obrad, wprowadzone z własnej inicjatywy lub na żądanie Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia, do momentu zarządzenia głosowania przez Przewodniczącą, zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub w postaci elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Wszystkie sprawy wnoszone przez Zarząd pod obrady Walnego Zgromadzenia powinny być uprzednio przedstawione Radzie Nadzorczej do rozpatrzenia i zaopiniowania. Opinie Rady Nadzorczej przedstawiane są Walnemu Zgromadzeniu nie później niż przed otwarciem jego obrad wraz z innymi dokumentami przekazywanymi akcjonariuszom uczestniczącym w Walnym Zgromadzeniu, oraz udostępniane są na stronie internetowej Spółki.

Walne Zgromadzenia odbywają się według wskazania podmiotu zwołującego Walne Zgromadzenie w Sanoku lub w Warszawie.

Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów, Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji.

Większości trzech czwartych głosów oddanych wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia dotyczące:

- 1) zmiany Statutu,
- 2) obniżenia kapitału zakładowego,
- 3) wydania akcji, z którymi związany jest przywilej prawa głosu, udziału w dywidendzie lub podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki.

Większości dwóch trzecich głosów oddanych wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia dotyczące połączenia się Spółki poprzez przeniesienie całego jej majątku na inną spółkę lub łączenia się poprzez zawiązanie innej spółki.

Uchwała w przedmiocie zniesienia dematerializacji akcji Spółki jest podejmowana większością czterech piątych głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego.

Uchwały Walnego Zgromadzenia w innych sprawach niż wskazane powyżej podejmowane są bezwzględna większością głosów, jeżeli Statut lub ustawa nie stanowią inaczej.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów Spółki, w sprawach ich osobistej odpowiedzialności wobec Spółki, jak również w sprawach osobowych lub, z wyłączeniem przypadków, w których wymóg głosowania jawnego wynika z ustawy, na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu. Nie zarządza się głosowania tajnego, jeżeli ustawa przewiduje głosowanie imienne.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, zaś w przypadku nieobecności lub wobec bezczynności Przewodniczącego, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej), po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej (Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej) Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy, oprócz innych spraw zastrzeżonych do jego kompetencji zgodnie z ustawą lub Statutem, podejmowanie uchwał w sprawach:

- 1) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenia absolutorium poszczególnym członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- 2) podziału zysku lub pokrycia straty;

- 3) postanowień, dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- 4) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- 5) umorzenia akcji;
- 6) emisji obligacji;
- 7) emisji warrantów;
- 8) tworzenia kapitałów rezerwowych i rozstrzygania o ich użyciu lub sposobie ich użycia, z wyłączeniem tych kapitałów rezerwowych, których obowiązek utworzenia i ich cele wynikają z obowiązujących przepisów prawa;
- 9) podziału Spółki, połączenia Spółki z inną spółką, likwidacji lub rozwiązania Spółki;
- 10) powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej (Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej);
- 11) ustalania zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej.

Nabywanie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, o której mowa w art. 393 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych.

3. Skład osobowy oraz opis działania Zarządu Spółki

W 2015r. skład osobowy Zarządu Spółki zmieniał się dwukrotnie: 25 czerwca rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożyła Marta Rudnicka, natomiast w listopadzie Rada Nadzorcza powołała na Członka Zarządu Piotra Szamburskiego.

Po zmianach, Zarząd Spółki liczył pięć osób i w jego skład wchodził: Marek Łęcki – Prezes Zarządu, Grażyna Kotar – Członek Zarządu, Marcin Saramak – Członek Zarządu, Rafał Grzybowski – Członek Zarządu, Piotr Szamburski – Członek Zarządu.

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

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

Prezes Zarządu kieruje pracą Zarządu oraz przewodniczy posiedzeniom Zarządu. Prezes Zarządu jest uprawniony do powierzenia poszczególnym członkom Zarządu prowadzenia spraw określonego rodzaju, bądź poszczególnych spraw. Do kompetencji Prezesa Zarządu należy w szczególności: formułowanie celów strategicznych Spółki i motywowanie management'u do ich realizacji, ciągłe doskonalenie procesów i organizacji oraz rozwój systemu jakości (Pion Jakości), relacje z inwestorami/akcjonariuszami, nadzór bezpośredni lub pośredni nad działalnością dystrybucyjną i rozwojem sprzedaży na rynki wschodnie; nadzór nad działalnością spółek dystrybucyjnych (SSD sp. z o.o., Stomil East sp. z o.o., Stomil Sanok RUS sp. z o.o., Stomil Sanok Ukraina sp. z o.o., Stomil Wiatka sp. z o.o.), nadzór nad realizacją celów strategicznych Dywizji Budownictwa, Dywizji Przemysłu, Spółki Stomil Sanok BR.

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

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

Członek Zarządu – Dyrektor Biznesu Motoryzacji jest odpowiedzialny w szczególności za: opracowywanie i realizację strategii rozwoju biznesu w segmencie motoryzacji, nadzór nad działalnością marketingową i realizacją

celów operacyjnych i strategicznych przez: (1) Dywizję Motoryzacji Sanok RC S. A., (2) RPS SaS Francja, (3) Draftex Automotive GmbH i jej spółek zależnych - QMRP Chiny, (4) SQAP Chiny, doskonalenie procesów zarządzania projektami opracowania i wdrożenia nowych wyrobów, nadzór nad opracowaniem, optymalizacją, wdrożeniem i realizacją Planów Ciągłego Doskonalenia w nadzorowanych organizacjach, współpraca z Zarządami w/w spółek i Dyrektorem Finansowym Sanok RC S.A. w zakresie rozwoju systemów informacji zarządczej w nadzorowanych organizacjach.

Członek Zarządu – Dyrektor ds. Innowacji i Doskonalenia Zasobów jest w szczególności odpowiedzialny za: formułowanie i wdrażanie strategii w zakresie innowacji i doskonalenia zasobów, budowanie kultury organizacyjnej sprzyjającej innowacyjnym rozwiązaniom, kreatywnemu myśleniu pracowników oraz konsekwentnemu wprowadzaniu tych rozwiązań, kształtowanie polityki zarządzania zasobami ludzkimi w firmie oraz nadzór nad nią w spółkach zależnych, poszukiwanie i wdrażanie bardziej skutecznych metod zarządzania procesami, projektami, wiedzą i technologią, rozwój procesu komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej w Spółce oraz harmonizacja procesu w ramach Grupy, wsparcie procesu akwizycji przygotowania i realizacji inicjatyw optymalizujących koszty działalności pomocniczej i administracyjnej w Spółce. Każdy z Członków Zarządu może prowadzić samodzielnie sprawy należące do zakresu zwykłych czynności Spółki, w granicach realizacji powierzonych mu zadań.

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

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

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

Prezes Zarządu zwołuje posiedzenia Zarządu w każdym przypadku wyłonienia się problemu wymagającego rozstrzygnięcia przez Zarząd. Każdy członek Zarządu może domagać się zwołania posiedzenia Zarządu. Na wspólny wniosek dwóch członków Zarządu Prezes Zarządu zobowiązany jest zwołać posiedzenie Zarządu. Zawiadomienie o posiedzeniu Zarządu może być dokonane w każdy sposób przy użyciu wszelkich dostępnych środków łączności. O posiedzeniu Zarządu zawiadamia się wszystkich członków Zarządu, a zawiadomienie przekazuje się do miejsca zatrudnienia lub zamieszkania. O każdej zmianie miejsca zamieszkania członek Zarządu jest obowiązany powiadomić Zarząd pod rygorem uznania, że zawiadomienie doręczone do miejsca zamieszkania przed zmianą jest skuteczne. Zawiadomienie o posiedzeniu Zarządu powinno być dokonane z takim wyprzedzeniem czasowym, aby umożliwić każdemu członkowi udział w posiedzeniu. Zawiadomienie o posiedzeniu Zarządu, którego przedmiotem jest: wniosek Rady Nadzorczej lub wniosek akcjonariuszy o zwołanie Walnego Zgromadzenia, projekt porządku obrad Walnego Zgromadzenia, projekt zmiany Statutu Spółki, projekt sprawozdania Zarządu oraz sprawozdania finansowego za rok ubiegły, propozycja podziału zysku lub pokrycia strat, propozycja zmiany przedmiotu działalności Spółki, projekt podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego, propozycja połączenia Spółki lub przekształcenia Spółki, propozycja emisji obligacji, powinno być dokonane co najmniej na 5 dni przed terminem posiedzenia. Do zawiadomienia należy dołączyć projekt uchwały wraz z jej uzasadnieniem. W zawiadomieniu należy wskazać dzień i godzinę posiedzenia oraz porządek. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki. Każdy członek ma prawo i obowiązek uczestnictwa w posiedzeniu Zarządu. Na posiedzenia Zarządu mogą być zapraszani menedżerowie odpowiedzialni operacyjnie za omawiane na posiedzeniu procesy.

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

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

4. Skład osobowy oraz opis działania Rady Nadzorczej Spółki

Rada Nadzorcza Spółki do dnia powołania Rady w nowym składzie liczyła pięciu członków i tworzyli ją: Jerzy Gabrielczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Grzegorz Stulgis – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Grzegorz Rysz – Członek Rady Nadzorczej, Michał Sufłida – Członek Rady Nadzorczej i Wojciech Adamczyk – Członek Rady Nadzorczej.

W związku z wygaśnięciem mandatów członków Rady, powołanych przez WZA w dniu 26 czerwca 2012r. na okres wspólnej trzyletniej kadencji, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26 czerwca 2015 r. powołało Radę Nadzorczą Sanok RC S.A. w następującym składzie: Jerzy Gabrielczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Grzegorz Stulgis – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Marta Rudnicka – Członek Rady Nadzorczej, Karol Żbikowski – Członek Rady Nadzorczej i Jan Woźniak – Członek Rady Nadzorczej.

Uprawnienia i opis działania Rady Nadzorczej określa Statut Sanok RC S.A.

Rada Nadzorcza może liczyć od 5 do 7 członków.

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

Co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej powinien posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej w rozumieniu i zgodnie z wymogami ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Rada Nadzorcza wybierana w drodze głosowania oddzielnymi grupami liczy pięciu członków.

Członkowie Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczący Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej), są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.

Wniosek o powołanie członka Rady Nadzorczej składany jest na ręce Zarządu, przy czym jeżeli wniosek składany jest na Walnym Zgromadzeniu, którego przedmiotem jest wybór Rady Nadzorczej, wniosek dla swej ważności powinien zostać złożony na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia niezwłocznie po jego wyborze, jednakże nie później niż przed rozpoczęciem głosowania nad wyborem członków Rady Nadzorczej. Każdy z wniosków poddawany jest pod oddzielne głosowanie. Do wniosku o powołanie członka Rady Nadzorczej należy dołączyć oświadczenia kandydata do Rady Nadzorczej zawierającego zgodę na kandydowanie, życiorys oraz jego oświadczenie o niekaralności za przestępstwa, które zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa uniemożliwiają pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej.

W przypadku, gdy wskutek wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej, liczba członków Rady Nadzorczej zmniejszy się poniżej minimum określonego powyżej, Zarząd niezwłocznie zwołuje Walne Zgromadzenie w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej. W przypadku, w którym Rada Nadzorcza została wybrana w drodze głosowania grupami nie przeprowadza się wyborów uzupełniających Rady Nadzorczej, lecz dokonuje się wyboru całego składu Rady Nadzorczej.

Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej), zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej w drodze pisemnego zaproszenia wysłanego nie później niż w terminie siedmiu dni przed zaplanowanym terminem posiedzenia Rady Nadzorczej, i przewodniczy im.

Termin, o którym mowa powyżej, w uzasadnionym przypadku może zostać skrócony przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Przedmiotem obrad pierwszego posiedzenia Rady Nadzorczej nie może być podejmowanie uchwał w sprawie powołania, zawieszenia oraz odwołania Prezesa Zarządu, Członków Zarządu lub całego Zarządu, jak również podejmowanie decyzji o ustaniu takiego zawieszenia z wyłączeniem uchwał w sprawie powołania członka lub członków Zarządu w przypadku, w którym w skład Zarządu Spółki wchodzi mniejsza liczba członków niż wymagana zgodnie z postanowieniami Statutu. Kolejne posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się nie wcześniej niż w terminie siedmiu dni od dnia pierwszego posiedzenia Rady Nadzorczej; do tego czasu Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie wskazanym w § 24 ust. 2 lub 4 Statutu, z zastrzeżeniem ograniczeń wskazanych w tych postanowieniach.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki osobiście.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, nie rzadziej niż raz na kwartał.

Zarząd lub dwóch członków Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej), zwołuje posiedzenie na termin przypadający nie później, niż w ciągu dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia Rady Nadzorczej zgodnie z postanowieniem niniejszego ustępu, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Przedmiotem posiedzenia Rady Nadzorczej są sprawy zgłoszone we wniosku. Posiedzeniu przewodniczy członek Rady Nadzorczej wskazany przez członków Rady Nadzorczej, którzy wykonali uprawnienie do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, a w przypadku zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej przez Zarząd – członek Rady Nadzorczej wskazany przez Zarząd.

Z zastrzeżeniem pkt 1, 2, 3 poniżej, dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest pisemne zaproszenie wszystkich jej członków oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej (Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej).

1. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych, uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Uchwały Rady Nadzorczej podjęte w tym trybie, zostają przedstawione na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej wraz z podaniem wyniku głosowania.

2. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych, uchwała Rady Nadzorczej może zostać podjęta w trybie pisemnym, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Oddanie głosu następuje poprzez odpowiednie podpisanie dokumentu uchwały – w przypadku głosu za jej uchwaleniem, albo złożeniem na dokumencie uchwały oświadczenia o oddaniu głosu przeciwko jej uchwaleniu, albo oświadczenia o wstrzymaniu się od głosu.
3. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych, członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

W trybie pisemnym mogą być podejmowane przez Radę Nadzorczą uchwały w postaci elektronicznej przy wykorzystaniu środków porozumiewania na odległość, pod warunkiem użycia bezpiecznego podpisu elektronicznego weryfikowanego przy użyciu ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Z zastrzeżeniem, iż Rada Nadzorcza uchwała Regulamin Rady Nadzorczej, określający jej organizację i sposób wykonywania czynności, posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbywać się przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym uchwały podjęte w tym trybie są ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektów uchwał.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają w głosowaniu jawnym, za wyjątkiem uchwał w sprawach, o których mowa w § 25 ust. 2 pkt 5 i 7 Statutu Spółki, tj. powoływania, zawieszania, odwoływania Prezesa Zarządu, Członków Zarządu, delegowania członków RN do czasowego wykonywania obowiązków członków Zarządu, dla podjęcia których wymagane jest głosowanie tajne.

Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych, których zakres określa uchwała Rady Nadzorczej o delegowaniu członka Rady Nadzorczej, oraz powoływać w tym celu, spośród członków Rady Nadzorczej czasowe komisje, których zakres czynności określa uchwała Rady Nadzorczej w sprawie powołania komisji. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych obowiązani są złożyć Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z dokonywanych czynności na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej, po dokonaniu jakichkolwiek czynności nadzoru w sposób samodzielny.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz innych spraw zastrzeżonych do jej kompetencji zgodnie z ustawą lub Statutem, należy:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- 2) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt 1 i 2 powyżej;
- 4) zawieranie, rozwiązywanie i zmiana umów z członkami Zarządu oraz ustalenie zasad ich wynagradzania i wynagrodzeń;
- 5) powoływanie, zawieszanie oraz odwoływanie Prezesa Zarządu, Członków Zarządu lub całego Zarządu, jak również podejmowanie decyzji o ustaniu takiego zawieszenia;
- 6) akceptowanie wniosków Zarządu w sprawie nabycia i objęcia udziałów oraz akcji spółek, jak również w sprawie uczestniczenia Spółki w innych podmiotach - Rada Nadzorcza może określić do jakiej kwoty, na jakich warunkach oraz w jakim trybie Zarząd może dokonywać wskazanych czynności bez obowiązku uzyskania akceptacji Rady Nadzorczej;
- 7) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swych czynności;
- 8) wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, któremu powierzone zostanie badanie rocznych sprawozdań finansowych Spółki;
- 9) ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu;

- 10) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym;
- 11) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy;
- 12) zatwierdzanie opracowanych przez Zarząd wieloletnich planów rozwoju Spółki oraz rocznych planów finansowych;
- 13) zatwierdzanie budżetu rocznego oraz budżetu kwartalnego;
- 14) zatwierdzanie wydatków nie przewidzianych w zatwierdzonym budżecie i wykraczających poza zwykły zarząd Spółką o wysokości powyżej 100.000 (sto tysięcy) USD lub ich równowartości według średniego kursu USD ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu przedstawienia odpowiedniego wniosku przez Zarząd Radzie Nadzorczej;
- 15) wyrażanie zgody na sprzedaż aktywów Spółki, których wartość przekracza 10% wartości netto środków trwałych z wyłączeniem tych, które stanowią zapasy zbywalne w ramach normalnej działalności;
- 16) wyrażanie zgody na zaciąganie pożyczek i kredytów długoterminowych nie przewidzianych w budżecie, innych niż kredyty kupieckie zaciągane w ramach zwykłego zarządu Spółką oraz udzielanie nie przewidzianych w budżecie poręczeń, gwarancji i dokonywanie nieprzewidzianych w budżecie obciążeń majątku;
- 17) wyrażanie zgody na zatrudnianie doradców i innych osób zewnętrznych w stosunku do Spółki (za wyjątkiem biegłych rewidentów) w charakterze konsultantów, prawników lub agentów, jeżeli roczne łączne koszty zaangażowania takich osób miałyby przekroczyć 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) USD lub ich równowartość według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu przedstawienia wniosku Radzie Nadzorczej przez Zarząd;
- 18) wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań nie przewidzianych w budżecie, wykraczających poza zwykły zarząd Spółką, których wartość przekracza z jednego tytułu 100.000 (sto tysięcy) USD lub ich równowartości liczoną według średniego kursu USD ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu przedstawienia odpowiedniego wniosku przez Zarząd Radzie Nadzorczej;
- 19) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
- 20) rozpatrywanie i opiniowanie spraw wnoszonych przez Zarząd pod obrady Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

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

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

- w spółkach zależnych od Sanok RC S.A.

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

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

6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Znaczący Akcjonariusze zostali wymienieni pkt. 1.3 niniejszego sprawozdania.

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

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, w skład Zarządu wchodzi od trzech do siedmiu członków, w tym Prezes Zarządu. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu, zaś na wniosek Prezesa Zarządu pozostałych członków Zarządu. Członkowie Zarządu, w tym Prezes Zarządu, są powoływani na trzyletnią, wspólną kadencję.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką, z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez ustawę lub Statut dla pozostałych organów Spółki. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Zakres odpowiedzialności poszczególnych członków Zarządu ustalany jest przez Prezesa Zarządu.

8. Zasady zmiany Statutu Spółki

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

Sanok, dnia 14 marca 2016r.

OŚWIADCZENIE

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

Zarząd SANOK RC SA oświadcza, że:

- roczne jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 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 2015 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 2015 roku, firma DORADCA Zespół Doradców Finansowo – Księgowych Sp. z o.o., został wybrany zgodnie z przepisami prawa,
- firma DORADCA Zespół Doradców Finansowo – Księgowych Sp. z o.o. oraz biegły rewident dokonujący badania, złożyli w dniu 25 czerwca 2015 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	.....
Grażyna Kotar	- Członek Zarządu	.....
Marcin Saramak	- Członek Zarządu	.....
Rafał Grzybowski	- Członek Zarządu	.....
Piotr Szamburski	- Członek Zarządu	.....



DORADCA

**DORADCA Zespół Doradców Finansowo - Księgowych
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Al. J. Piłsudskiego 1a, 20-011 Lublin

tel. (81) 532-20-11, fax (81) 532-08-37

www.doradca.lublin.pl; info@doradca.lublin.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

SANOK RUBBER COMPANY Spółka Akcyjna

w Sanoku

za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Spółki SANOK RUBBER COMPANY Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego SANOK RUBBER COMPANY Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Sanoku, ul. Przemyska 24, 38-500 Sanok, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 581.223 tys. zł, rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w kwocie 95.901 tys. zł, sprawozdanie z całkowitych dochodów za ten sam okres wykazujące całkowite dochody w kwocie 96.249 tys. zł, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz dodatkowe informacje i noty objaśniające do sprawozdania za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 rok.

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

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

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości

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

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

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

Zarząd Spółki sporządził i dołączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki za okres obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Informacje i dane liczbowe zawarte w tym sprawozdaniu są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i zawierają zakres ujawnień zgodny z art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Informacje wynikające ze sprawozdania z działalności Spółki uwzględniają także odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity DzU z 2014 roku, poz. 133).

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

Anna Żurek, nr w rejestrze 9954
 Biegły rewident, Członek Zarządu
 DORADCA
 Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
 nr 232




Lublin, dnia 15 marca 2016 roku

Pieczęć podmiotu uprawnionego

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



DORADCA

**DORADCA Zespół Doradców Finansowo - Księgowych
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Al. J. Piłsudskiego 1a, 20-011 Lublin

tel. (81) 532-20-11, fax (81) 532-08-37

www.doradca.lublin.pl; info@doradca.lublin.pl

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

***SANOK RUBBER COMPANY Spółka Akcyjna
w Sanoku***

za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

SPIS TREŚCI

I. Część ogólna raportu	2
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	2
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany	5
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za 2015 rok.....	5
4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	6
5. Dostępność danych i oświadczenia Spółki.....	6
II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	8
III. Kontynuacja działalności	10
IV. Część szczegółowa raportu.....	11
1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.....	11
2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego	11
3. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia informacji dodatkowej	11
4. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych	12
5. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania ze zmian w kapitale własnym	12
6. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki	12
V. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe	12

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SANOK RUBBER COMPANY Spółka Akcyjna

za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

I. Część ogólna raportu

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Pełna nazwa	SANOK RUBBER COMPANY* Spółka Akcyjna
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona	SANOK RC SA
Adres siedziby	38-500 Sanok, ul. Przemyska 24*
Podstawa prawna działalności	Statut sporządzony w dniu 29 grudnia 1990 roku z późn. zmianami. Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil w Sanoku
Czas trwania	Spółka została powołana na czas nieokreślony
Organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nazwa rejestru	Rejestr Przedsiębiorców
Numer rejestru	KRS 0000099813
Data pierwszego wpisu do rejestru	14 marca 2002 roku
Zarejestrowany kapitał podstawowy	5 376 384,40 zł
REGON	004023400
NIP	6870004321

*od dnia 2 listopada 2015 roku Spółka działa pod nazwą SANOK RUBBER COMPANY Spółka Akcyjna (SANOK RC SA), wcześniejsza nazwa Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego „Stomil Sanok” Spółka Akcyjna. W tym dniu nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS, Statutu Spółki w brzmieniu uchwalonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26 czerwca 2015 roku. Zmianie uległ również adres (siedziba bez zmian) - poprzednio ul. Reymonta 19.

1.1. Przedmiot działalności Spółki

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

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

1.2. Struktura własności

Kapitał podstawowy na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2015 roku, wyniósł 5.376.384,40 zł, a jego struktura przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji [zł]	Udział w kapitale podstawowym [%]
Aviva OFE Aviva BZ WBK	3.239.206	647.841,20	12,05
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	3.100.000	620.000,00	11,53
Marek Łęcki	2.967.900	593.580,00	11,04
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień"	2.500.000	500.000,00	9,30
Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	1.774.489	354.897,80	6,60
Pozostali akcjonariusze	13.300.327	2.660.065,40	49,48
Razem	26.881.922	5.376.384,40	100,00

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

W okresie sprawozdawczym kwota kapitału podstawowego nie uległa zmianom.

W dniu 29 października 2014 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie dokonał rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 215.054,40 zł (łącna, maksymalna liczba wyemitowanych akcji nie może być większa aniżeli 1.075.272 szt.), co wynika z uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, 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.

W roku 2015 zmiany w strukturze własności kapitału podstawowego dotyczą zwiększenia stanu posiadania akcji w grupie akcjonariuszy posiadających 5,0% i więcej akcji Spółki, a zmniejszenie w grupie akcjonariuszy pozostałych posiadających mniej niż 5,0% akcji. Udział pozostałych akcjonariuszy, posiadających mniej niż 5,0% akcji, na koniec roku poprzedniego wynosił 50,16% kapitału Spółki, a na koniec 2015 roku udział tej grupy akcjonariatu wynosi 49,48%.

Kapitał własny Spółki na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2015 roku, wyniósł 391.380.145,83 zł i zwiększył się w stosunku do roku ubiegłego o 7,5%.

Na dzień wyrażenia opinii kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie.

1.3. Jednostki powiązane z badaną Spółką

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

Nazwa Spółki	Udział w kapitale zakładowym (w%)	Udział w prawach głosu (w%)
STOMET Spółka z o.o. w Sanoku	100,0	100,0
Stomil Sanok - Dystrybucja Spółka z o.o. w Bogucinie	100,0	100,0

PHU STOMIL - EAST Spółka z o.o. w Sanoku	65,7	79,3
Przedsiębiorstwo Sanatoryjno – Turystyczne „STOMIL” Spółka z o.o. w Rymanowie Zdroju	100,0	100,0
Stomil Sanok Wiatka Spółka Akcyjna Typu Zamkniętego z siedzibą w Kirowie - Rosja	81,1	81,1
Stomil Sanok Ukraina z siedzibą w Równem – Ukraina	100,0	100,0
Zagraniczne Prywatne Produkcyjne Unitarne Przedsiębiorstwo Stomil Sanok BR z siedzibą w Brześciu – Białoruś	100,0	100,0
Stomil Sanok Rus Spółka z o.o. z siedzibą w Moskwie - Rosja	100,0	100,0
Sanok (Qingdao) Auto Parts Sp. z o.o. z siedzibą w Jiaozhou Chiny	100,0	100,0
Rubber & Plastic Systems S.A.S. z siedzibą w Villers-la-Montagne we Francji	100,0	100,0
Draftex Automotive GmbH z siedzibą w Greifath (Niemcy), poprzednia nazwa do dnia 16.12.2014 roku Stomil Sanok DE, do dnia 7.07.2014 roku Meteor China – Beteiligungs GmbH	100,0	100,0

SANOK RUBBER COMPANY jako jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

1.4. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

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

W badanym okresie zmiany w składzie Zarządu przedstawiały się następująco:

Od 1 stycznia 2015 roku do 25 czerwca 2015 roku w skład Zarządu wchodził: Marek Łęcki – Prezes Zarządu, Członkowie Zarządu: Marta Rudnicka, Grażyna Kotar, Marcin Saramak, Rafał Grzybowski.

Od 26 czerwca 2015 roku do 17 listopada 2015 roku w skład Zarządu wchodził: Marek Łęcki – Prezes Zarządu, Członkowie Zarządu – Grażyna Kotar, Marcin Saramak, Rafał Grzybowski.

Od 18 listopada 2015 roku do daty wydania opinii w skład Zarządu wchodził: Marek Łęcki – Prezes Zarządu, Członkowie Zarządu – Grażyna Kotar, Marcin Saramak, Rafał Grzybowski, Piotr Szamburski.

Pan Piotr Szamburski został powołany na Członka Zarządu uchwałą nr 22/2015 Rady Nadzorczej z dnia 17 listopada 2015 roku. Zmiana w składzie Zarządu w związku z powołaniem Pana Piotra Szamburskiego na Członka Zarządu została zgłoszona do właściwego sądu w dniu 14 marca 2016 roku i do dnia wyrażenia opinii, tj. 15 marca 2016 roku, nie została zarejestrowana w rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany

Sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o. w Lublinie. O sprawozdaniu tym wyrażona została opinia bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za rok 2014 podlegało obowiązkowi corocznego badania w rozumieniu art. 64 ustawy o rachunkowości.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy odbyło się w dniu 26 czerwca 2015 roku i uchwałą nr 16 postanowiło o przeznaczeniu zysku za rok 2014 na:

- wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy kwotę 71.237.093,30 zł,
- kapitał zapasowy Spółki kwotę 16.525.153,03 zł.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało złożone wraz z innymi dokumentami w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 lipca 2015 roku.

Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok 2014 prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za 2015 rok

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok zostało przeprowadzone przez DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod poz. 232.

Wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza uchwałą nr 05/2015 z dnia 29 maja 2015 roku, co jest zgodne z postanowieniami statutu Spółki w tym zakresie. Badanie zostało wykonane na podstawie umowy nr 46/LU/2015 zawartej dnia 25 czerwca 2015 roku pomiędzy DORADCA Spółką z o.o. a STOMIL SANOK SA, obecnie SANOK RUBBER COMPANY SA.

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

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 1 lutego 2016 roku do 7 lutego 2016 roku i w dniu 1 marca 2016 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wyrażenia opinii, tj. 15 marca 2016 roku.

Badanie sprawozdania finansowego było poprzedzone badaniem wstępnym przeprowadzonym w dniach od 14 grudnia 2015 roku do 16 grudnia 2015 roku.

Podmiot uprawniony DORADCA Spółka z o.o. oraz kluczowy biegły rewident kierujący badaniem, spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity DzU z 2015 roku poz. 1011 ze zmianami) oraz Kodeksie etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych IFAC do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zasady bezstronności i niezależności zachowują również członkowie zespołu uczestniczący w badaniu sprawozdania finansowego.

4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za badany rok obrotowy obejmuje:

a) sprawozdanie z sytuacji finansowej(bilans) na dzień 31 grudnia 2015 roku, którego suma bilansowa wynosi	581.223 tys. zł
b) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, zamykający się wynikiem finansowym – zyskiem netto	95.901 tys. zł
c) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości	96.249 tys. zł
d) sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę	27.350 tys. zł
e) sprawozdanie z przepływów pieniężnych, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu objętego badaniem o kwotę	19.981 tys. zł
f) dodatkowe informacje i objaśnienia.	

Do rocznego sprawozdania finansowego dołączono sprawozdanie z działalności Spółki.

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

5. Dostępność danych i oświadczenia Spółki

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

Ponadto Zarząd Spółki złożył oświadczenie o:

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

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

Zobowiązania warunkowe na dzień bilansowy wynoszą 81.405 tys. zł i dotyczą w głównej mierze zabezpieczeń kredytów. Zostały one zaprezentowane przez Spółkę w pkt. 3.8 Raportu finansowego w dziale „ podstawowe zasady sporządzania sprawozdania finansowego”.

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

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

II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

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

Założenia oraz zestawienia tabelaryczne przyjęte do analizy sytuacji majątkowej i finansowej Spółki za lata 2013–2015 zawiera załącznik do niniejszego raportu. Analizę przeprowadzono w cenach bieżących, gdyż wskaźniki inflacji nie wykazują istotnych wielkości.

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

Wyszczególnienie	j.m.	2013	2014	2015
Podstawowe wielkości bilansowe				
Suma bilansowa	tys. zł	450.939	535.877	581.223
Aktywa netto	tys. zł	308.928	364.030	391.380
Kapitał pracujący	tys. zł	142.931	162.213	184.848
Podstawowe wielkości wynikowe				
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	585.547	606.818	615.084
Wynik netto	tys. zł	68.219	87.762	95.901
Wskaźniki płynności				
Wskaźnik ogólnej płynności		2,3	2,1	2,1
Wskaźnik szybkiej płynności I		1,7	1,6	1,7
Wskaźniki wspomaganie finansowego				
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	%	31,5	32,1	32,7
Wskaźnik „złotej” reguły bilansowej	%	173,2	170,4	179,4
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	%	75,0	73,3	71,9
Wskaźniki rentowności				
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem operacyjnym	%	14,1	17,2	18,5
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	%	11,7	14,5	15,6
Rentowność kapitału własnego	%	22,1	24,1	24,5
Dźwignia finansowa		6,9	7,7	7,9

Zmiany w stanie najistotniejszych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat/wskaźników charakteryzujących działalność Spółki zostały opisane poniżej.

Na koniec 2015 roku wartość sumy bilansowej wzrosła o 45.346 tys. zł, tj. 8,5% w porównaniu do końca roku poprzedniego i wynosi 581.223 tys. zł. Wzrost wartości aktywów, w głównej mierze, jest efektem wzrostu wartości majątku obrotowego o 14,1%, wartościowo o 43.004 tys. zł, podczas gdy aktywa trwałe wzrosły o 1,0%, tj. 2.342 tys. zł. Wpłynęło to na zwiększenie udziału aktywów obrotowych w sumie bilansowej o 2,9 punktu procentowego do poziomu 59,9%. Największy wpływ na wzrost wartości majątku obrotowego miały główne jego pozycje: środki pieniężne i aktywa finansowe o 29.322 tys. zł, należności handlowe o 11.800 tys. zł.

Zmiany w strukturze źródeł finansowania są mniej znaczące. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku na koniec 2015 roku wynosi 67,3% i jest o 0,6 punktu procentowego niższy niż na koniec roku poprzedniego. Kapitał własny na dzień kończący rok 2015 wzrósł o 27.350 tys. zł, tj. o 7,5% w stosunku do stanu na koniec roku 2014. Na wzrost kapitału własnego składają się głównie: zysk netto za 2015 rok w kwocie 95.901 tys. zł i wypłacona dywidenda z zysku za rok poprzedni 71.237 tys. zł. Wzrost zobowiązań ogółem o 17.996 tys. zł, tj. o 10,5% spowodował, że wskaźnik zadłużenia ogólnego Spółki zwiększył się o 0,6 punktu procentowego i wynosi 32,7%. Nie wpłynęło to w istotny sposób na zmiany w strukturze kapitału obcego. Zmniejsza się systematycznie wartość zobowiązań długoterminowych – na koniec roku badanego o 8,3%, i wzrastają zobowiązania krótkoterminowe – na dzień kończący rok badany o 14,2%, a ich udział w pasywach na koniec 2015 roku wynosi odpowiednio 4,5% i 28,1%. Największy wzrost w ujęciu wartościowym wykazują główne pozycje zobowiązań krótkoterminowych kredyty o 37,2% i zobowiązania handlowe o 9,6%.

Niewielkie zmiany w strukturze majątkowo - kapitałowej tylko nieznacznie wpłynęły na zmiany kształtowania się podstawowych wskaźników ekonomicznych. Wzrosły aktywa netto (księgowa wartość firmy) o 7,5%, kapitał stały wzrósł o 6,4%, przestrzegana jest zasada pełnego pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym, co obrazuje wskaźnik „złotej” reguły bilansowej na poziomie 179,4% - wzrost w stosunku do końca roku poprzedniego o 9,0 punktów procentowych. Trwałość struktury finansowania wyniosła 71,9% i zmniejszyła się o 1,4 punktu procentowego. Wszystkie wskaźniki płynności wykazują wysokie wartości, które świadczą o posiadaniu zdolności Spółki do regulowania wszystkich swoich zobowiązań, a ich wartości praktycznie nie wykazują zmian w stosunku do roku poprzedniego. Wskaźnik płynności gotówkowej 1,0 wskazuje, że zasoby gotówkowe w 100% zabezpieczają spłatę zobowiązań bieżących. Średnioroczne cykle rotacji zapasów, należności i zobowiązań handlowych również nie wykazują istotnych zmian w porównaniu do roku poprzedniego.

Spółka utrzymuje wzrost przychodów ze sprzedaży w kolejnych okresach porównawczych. Przychody ze sprzedaży w okresie badanym wzrosły o 1,4%, a koszt własny sprzedaży w tym samym okresie wzrósł o 0,5%. Przełożyło się to na wzrost marży brutto ze sprzedaży w porównaniu do okresu poprzedniego o 3,9%, a po uwzględnieniu kosztów sprzedaży na poziomie 86,8% roku poprzedniego, kosztów ogólnego zarządu wyższych o 2,4% i pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Spółka wygenerowała zysk operacyjny o 9,2% wyższy niż w roku poprzednim. W 2015 roku Spółka wygenerowała wyższy wynik za działalności finansowej aniżeli w roku poprzednim o 1.603 tys. zł. Jest to efekt uzyskanych odsetek z lokowania wolnych środków pieniężnych oraz osiągniętych przychodów z tytułu zawartych kontraktów zabezpieczających ryzyko kursowe. W roku 2015 Spółka osiągnęła zysk przed opodatkowaniem w kwocie 120.720 tys. zł, o 10,2% wyższy niż w roku poprzednim; po uwzględnieniu obciążeń podatkowych zysk netto 95.901 tys. zł jest wyższy od zysku netto osiągniętego w roku 2014 o 8.139 tys. zł. Wszystkie wskaźniki rentowności osiągnęły wyższe wartości w porównaniu do okresu poprzedniego; rentowność sprzedaży mierzona zyskiem operacyjnym zwiększyła się o 1,3 punktu procentowego do poziomu 18,5%, a rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto 15,6% jest wyższa o 1,1 punktu procentowego.

Struktura przepływów pieniężnych na przestrzeni analizowanych trzech okresów nie uległa istotnej zmianie. Głównym źródłem dopływu gotówki jest działalność operacyjna. W roku 2015 przepływy pieniężne netto z tego segmentu są niższe w porównaniu do roku poprzedniego o 18,5% i wyniosły 107.877 tys. zł i jest to kwota porównywalna do wartości z roku 2013. Głównym źródłem gotówki z działalności operacyjnej jest zysk netto 88,9% przepływów pieniężnych netto oraz amortyzacja 29,1%. Wygenerowane środki pieniężne z działalności operacyjnej były wystarczające na pokrycie nadwyżki wydatków nad wpływami z działalności inwestycyjnej 40.410 tys. zł i finansowej 47.487 tys. zł. Nadwyżka 19.980 tys. zł stanowi dodatnie przepływy pieniężne ogółem wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Wskaźnik ogólnej wystarczalności gotówkowej, informujący o tym, w jakim stopniu przepływy z działalności operacyjnej wystarczają na pokrycie bieżących zobowiązań, dywidend i wydatków na zakup majątku, wynosi 79,7% i jest niższy niż w roku poprzednim.

III. Kontynuacja działalności

W punkcie 2 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Zarząd oświadczył, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego (31 grudnia 2015 roku) i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

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

IV. Część szczegółowa raportu

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

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

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

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

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

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

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

2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów Spółki została przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i zaewidencjonowane w księgach rachunkowych 2015 roku.

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

3. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia informacji dodatkowej

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

Dodatkowe informacje i objaśnienia wyczerpują zakres ujawnień, jakich wymagają od Spółki postanowienia wszystkich standardów międzynarodowych, obowiązujących przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku.

4. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

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

5. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania ze zmian w kapitale własnym

Spółka sporządziła sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych zgodnie z wymogami wynikającymi z MSR 1. Dane wykazane w tym zestawieniu zgodne są z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

6. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki

Zarząd Spółki sporządził i dołączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki za okres obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Informacje i dane liczbowe zawarte w tym sprawozdaniu są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i zawierają zakres ujawnień zgodny z art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Informacje wynikające ze sprawozdania z działalności Spółki uwzględniają także odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity DzU z 2014 roku, poz. 133 ze zmianami).

V. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia, stanowiąca odrębny dokument.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbami i testami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych prób i testów wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków.

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

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

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

Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno ponumerowanych oraz załącznik stanowiący integralną część niniejszego raportu. Każda ze stron została oznaczona podpisem kluczowego biegłego rewidenta.

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



Anna Żurek, nr w rejestrze 9954
Biegły rewident, Członek Zarządu
DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
nr 232



Lublin, dnia 15 marca 2016 roku

Zestawienia tabelaryczne analizy sytuacji majątkowej i finansowej za lata 2013–2015

Wykaz tabel

- Tabela 1. Zestawienie analitycznych sprawozdań z sytuacji finansowej/bilansów na dzień: 31 grudnia 2013 roku, 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2015 roku.
- Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne.
- Tabela 3. Zestawienie analitycznych rachunków zysków i strat/sprawozdań z całkowitych dochodów za lata: 2013, 2014, 2015.
- Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych.
- Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów.
- Tabela 6. Zestawienie analitycznych sprawozdań z przepływów pieniężnych za lata: 2013, 2014, 2015.
- Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej.

Wykaz wykresów

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



Tabela 1. Zestawienie sprawozdań z sytuacji finansowej na dzień: 31.12.2013, 31.12.2014, 31.12.2015 w tys. zł

Wyszczególnienie	31.12.2013 (I)		31.12.2014 (II)		31.12.2015 (III)		Dynamika (rok poprzedni=100%)
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	
AKTYWA							
Aktywa trwałe	195 294	43,3%	230 476	43,0%	232 818	40,1%	118,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	133 211	29,5%	142 714	26,6%	149 844	25,8%	107,1%
Nienależności inwestycyjne	109	0,0%	109	0,0%	109	0,0%	100,0%
Wartości niematerialne	21 488	4,8%	19 162	3,6%	13 097	2,3%	89,3%
Aktywa finansowe	33 569	7,4%	60 582	11,3%	62 280	10,7%	102,8%
Aktywa z tyt. odroczonego podatku doch.	6 775	1,5%	7 812	1,5%	7 466	1,3%	115,3%
Długoterm. rozl. międzokr. czynne	162	0,0%	97	0,0%	22	0,0%	59,9%
Aktywa obrotowe	255 645	56,7%	305 401	57,0%	348 405	59,9%	114,1%
Zapasy	67 607	15,0%	69 871	13,0%	68 672	11,8%	103,3%
Należności handlowe	92 746	20,6%	87 313	16,3%	99 113	17,1%	94,1%
Należności krótkoterminowe inne	7 665	1,7%	4 618	0,9%	7 567	1,3%	163,9%
Należności z tytułu podatku dochodowego	506	0,1%	549	0,1%	681	0,1%	124,0%
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 493	0,3%	1 493	0,3%	10 834	1,9%	725,7%
Aktywa finansowe	87 121	19,3%	141 557	26,4%	161 538	27,8%	162,5%
Środki pieniężne	450 939	100,0%	535 877	100,0%	581 223	100,0%	118,8%
Suma aktywów	450 939		535 877		581 223		108,5%
PASYWA							
Kapitał własny	308 928	68,5%	364 030	67,9%	391 380	67,3%	117,8%
Kapitał akcyjny	5 376	1,2%	5 376	1,0%	5 376	0,9%	100,0%
Kapitał z emisji warrantów (program motywacyjny)			1 145	0,2%	3 483	0,6%	304,2%
Kapitał zapasowy	168 096	37,3%	202 760	37,8%	219 318	37,7%	120,6%
Kapitał z aktualizacji wyceny	67 231	14,9%	66 987	12,5%	67 302	11,6%	99,6%
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	68 225	15,1%	87 762	16,4%	95 901	16,5%	109,3%
Zobowiązania długoterminowe	29 297	6,5%	28 659	5,3%	26 286	4,5%	91,7%
Rezerwy	14 758	3,3%	15 500	2,9%	14 718	2,5%	105,0%
Przychody przyszłych okresów	7 554	1,7%	7 092	1,3%	6 750	1,2%	93,9%
Rezerwa na podatek odroczone	6 965	1,5%	6 067	1,1%	4 818	0,8%	86,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	112 714	25,0%	143 188	26,7%	163 557	28,1%	127,0%
Kredyty i papiery dłużne	47 487	10,5%	63 697	11,9%	87 404	15,0%	134,1%
Zobowiązania handlowe	41 766	9,3%	38 746	7,2%	42 449	7,3%	92,7%
Zobowiązania finansowe			2 393	0,4%	1 072	0,2%	44,8%
Zobowiązania krótkoterminowe inne	10 015	2,2%	8 651	1,6%	10 784	1,9%	86,4%
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	617	0,1%	14 703	2,7%	8 794	1,5%	2383,0%
Przychody przyszłych okresów	745	0,2%	463	0,1%	943	0,2%	203,7%
Rezerwy	12 064	2,7%	14 535	2,7%	12 111	2,1%	120,5%
Zobowiązania razem	142 011	31,5%	171 847	32,1%	189 843	32,7%	121,0%
Suma pasywów	450 939	100,0%	535 877	100,0%	581 223	100,0%	108,5%

Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne

Lp	Nazwa wskaźnika (wielkości)	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)		Wskaźnik (wielkość) ustalony za:		Zmiany wskaźnika (wielkości)		
		2013 (I)	2014 (II)	2015 (III)	II-I	III-I	III-II	
Podstawowe wielkości bilansowe								
1	Aktywa netto (istęgową wartość)		308 928	364 030	391 380	117,8%	126,7%	107,5%
	kapitał własny							
2	Kapitał stały		338 225	392 689	417 666	116,1%	123,5%	106,4%
	kap.własny + zob.długoterminowe							
3	Kapitał pracujący		142 931	162 213	184 848	113,5%	129,3%	114,0%
	kapitał stały - aktywa trwałe							
Stacyczne wskaźniki płynności finansowej								
4	Wskaźnik ogólnej płynności	aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące		2,3	2,1	2,1	-0,2	-0,2
5	Wskaźnik szybkiej płynności I	płynne aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące		1,7	1,6	1,7	-0,1	0,1
6	Wskaźnik szybkiej płynności II	aktywa fin. krótkoterminowe / zobowiązania bieżące		0,8	1,0	1,0	0,2	0,2
Wskaźniki rotacji								
7	Cykl rotacji zapasów w dniach	Zapasy ogółem (stan średni) x 365 / koszty działalności operacyjnej		47	48	48	1	1
8	Cykl rotacji należności w dniach	należn. z tyt. dost. i usł. (stan średni) x 365 / przychód ze sprzedaży		69	61	63	-8	-6
9	Cykl rotacji zobowiązań w dniach	zobow. z tyt. dost. i usł. (stan średni) x 365 / koszty działaln. operac. - amortyzacja		35	35	36	1	1
Wskaźniki wspomaganie finansowego (wyplacalności) i struktury kapitałowo-majątkowej								
7	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem		31,5%	32,1%	32,7%	0,6	1,2
8	Wskaźnik sfinansowania majątku kap.własnym	kapitał własny / aktywa ogółem		68,5%	67,9%	67,3%	-0,6	-1,2
9	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (wsk.zaangażowania kapitału własnego)	kapitał własny / aktywa trwałe		158,2%	157,9%	168,1%	-0,3	9,9
10	Samofinansowanie majątku obrotowego (wskaźnik zastosowania kapitału obcego)	zobowiązania bieżące / aktywa obrotowe		44,1%	46,9%	46,9%	2,8	2,8
11	Wskaźnik "złotej" reguły bilansowej	kapitały stałe / aktywa trwałe		173,2%	170,4%	179,4%	-2,8	6,2
12	Trwałość struktury finansowania	kapitały stałe / pasywa ogółem		75,0%	73,3%	71,9%	-1,7	-3,1
13	Wskaźnik unieruchomienia środków	aktywa trwałe / aktywa ogółem		43,3%	43,0%	40,1%	-0,3	-3,2

Uwaga! Informacja dodatkowa

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

Tabela 3. Zestawienie sprawozdań z całkowitych dochodów za lata: 01.01.2013-31.12.2013, 01.01.2014-31.12.2014, 01.01.2015-31.12.2015 w tys. zł

Wyszczególnienie	2013 (I)		2014 (II)		2015 (III)		Dynamika (rok poprz.=100%)		
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	III	II	I
1	2	3	4	5	6	7	8	9	9
Przychody ogółem	593 354	100,0%	618 113	100,0%	626 464	100,0%	104,2%	104,2%	101,4%
Koszty ogółem	508 284	100,0%	508 578	100,0%	505 744	100,0%	100,1%	100,1%	99,4%
Przychody ze sprzedaży	585 547	98,7%	606 818	98,2%	615 084	98,2%	103,6%	103,6%	101,4%
Koszt własny sprzedaży	462 083	90,9%	456 849	89,8%	459 310	90,8%	98,9%	98,9%	100,5%
Wynik na sprzedaży	123 464	x	149 969	x	155 774	x	121,5%	121,5%	103,9%
Koszty sprzedaży	17 907	3,5%	17 616	3,5%	15 286	3,0%	98,4%	98,4%	86,8%
Koszty ogólnego zarządu	23 248	4,6%	27 680	5,4%	28 337	5,6%	119,1%	119,1%	102,4%
Wynik na działalności podstawowej	82 309	x	104 673	x	112 151	x	127,2%	127,2%	107,1%
Pozostałe przychody operacyjne	3 037	0,6%	3 272	0,6%	5 286	1,0%	107,7%	107,7%	161,6%
Pozostałe koszty operacyjne	2 542	0,5%	3 520	0,7%	3 430	0,7%	138,5%	138,5%	97,4%
Wynik operacyjny	82 804	x	104 425	x	114 007	x	126,1%	126,1%	109,2%
Przychody finansowe	4 770	0,8%	8 023	1,3%	6 094	1,0%	166,2%	166,2%	76,0%
Koszty finansowe	2 504	0,4%	2 913	0,5%	-619	-0,1%	116,3%	116,3%	
Wynik przed opodatkowaniem	85 070	x	109 535	x	120 720	x	128,8%	128,8%	110,2%
Podatek dochodowy	16 851	x	21 773	x	24 819	x	129,2%	129,2%	114,0%
Wynik netto	68 219	x	87 762	x	95 901	x	128,6%	128,6%	109,8%
Inne całkowite dochody	330	x	335	x	348	x	101,5%	101,5%	103,9%
Całkowite dochody ogółem	68 549	x	88 097	x	96 249	x	128,5%	128,5%	109,3%
Średnioważona ilość akcji w szt.	26 682 260 szt.		26 881 922 szt.		26 881 922 szt.				
Zysk/Strata netto na 1 akcję w zł	2,56 zł		3,26 zł		3,57 zł				
Zysk/Strata netto na 1 akcję - jest wyliczony jako iloraz zysku/straty netto przez średnioważoną ilość akcji									

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

Wyszczególnienie	2013 (I)		2014 (II)		2015 (III)		Dynamika (rok poprzedni = 100%)		
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	III/II	III/I	III/III
1	2	3	4	5	6	7	8	9	9
1 Amortyzacja	30 717	6,2%	30 805	6,2%	31 439	6,3%	100,3%	100,3%	102,1%
2 Zużycie materiałów i energii	322 514	65,6%	320 893	64,5%	321 720	64,2%	99,5%	99,5%	100,3%
3 Usługi obce	32 920	6,7%	36 710	7,4%	33 990	6,8%	111,5%	111,5%	92,6%
4 Podatki i opłaty	4 759	1,0%	4 765	1,0%	4 730	0,9%	100,1%	100,1%	99,3%
5 Wynagrodzenia	76 790	15,6%	80 634	16,2%	80 932	16,1%	105,0%	105,0%	100,4%
6 Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	17 550	3,6%	18 116	3,6%	18 548	3,7%	103,2%	103,2%	102,4%
7 Pozostałe koszty rodzajowe	6 497	1,3%	5 580	1,1%	10 080	2,0%	85,9%	85,9%	180,6%
Razem koszty rodzajowe	491 747	100,0%	497 503	100,0%	501 439	100,0%	101,2%	101,2%	100,8%

Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów

Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)		Wskaźnik ustalony za:		Zmiany wskaźnika		
		2013 (I)	2014 (II)	2015 (III)	II-I	III-I	III-II	
Wskaźniki rentowności								
1	Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	zysk netto / przychód ze sprzedaży	11,7%	14,5%	15,6%	2,8	3,9	1,1
2	Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem operacyjnym	zysk na działalności operacyjnej / przychód ze sprzedaży	14,1%	17,2%	18,5%	3,1	4,4	1,3
3	Rentowność majątku	zysk netto / majątek (aktywa) ogółem	15,1%	16,4%	16,5%	1,3	1,4	0,1
4	Rentowność kapitału ogółem	zysk netto + odsetki x (1-) / kapitał (pasywa) ogółem	15,2%	16,4%	16,6%	1,2	1,4	0,2
5	Rentowność kapitału własnego	zysk netto / kapitał własny	22,1%	24,1%	24,5%	2,0	2,4	0,4
6	Dźwignia finansowa	Rentowność kapitału własnego - Rentowność kapitału ogółem	6,9	7,7	7,9	0,8	1,0	0,2
Wskaźniki efektywności wykorzystania zasobów								
7	Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem	przychód ze sprzedaży / aktywa ogółem (stan średni)	1,4	1,2	1,1	-0,2	-0,3	-0,1
8	Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych	przychód ze sprzedaży / aktywa trwałe (stan średni)	2,9	2,9	2,7	-0,2	-0,2	-0,2
9	Przychodowość (wydajność) pracownika	przychód ze sprzedaży / średnia liczba zatrudnionych	330	340	346	103,0%	104,8%	101,8%

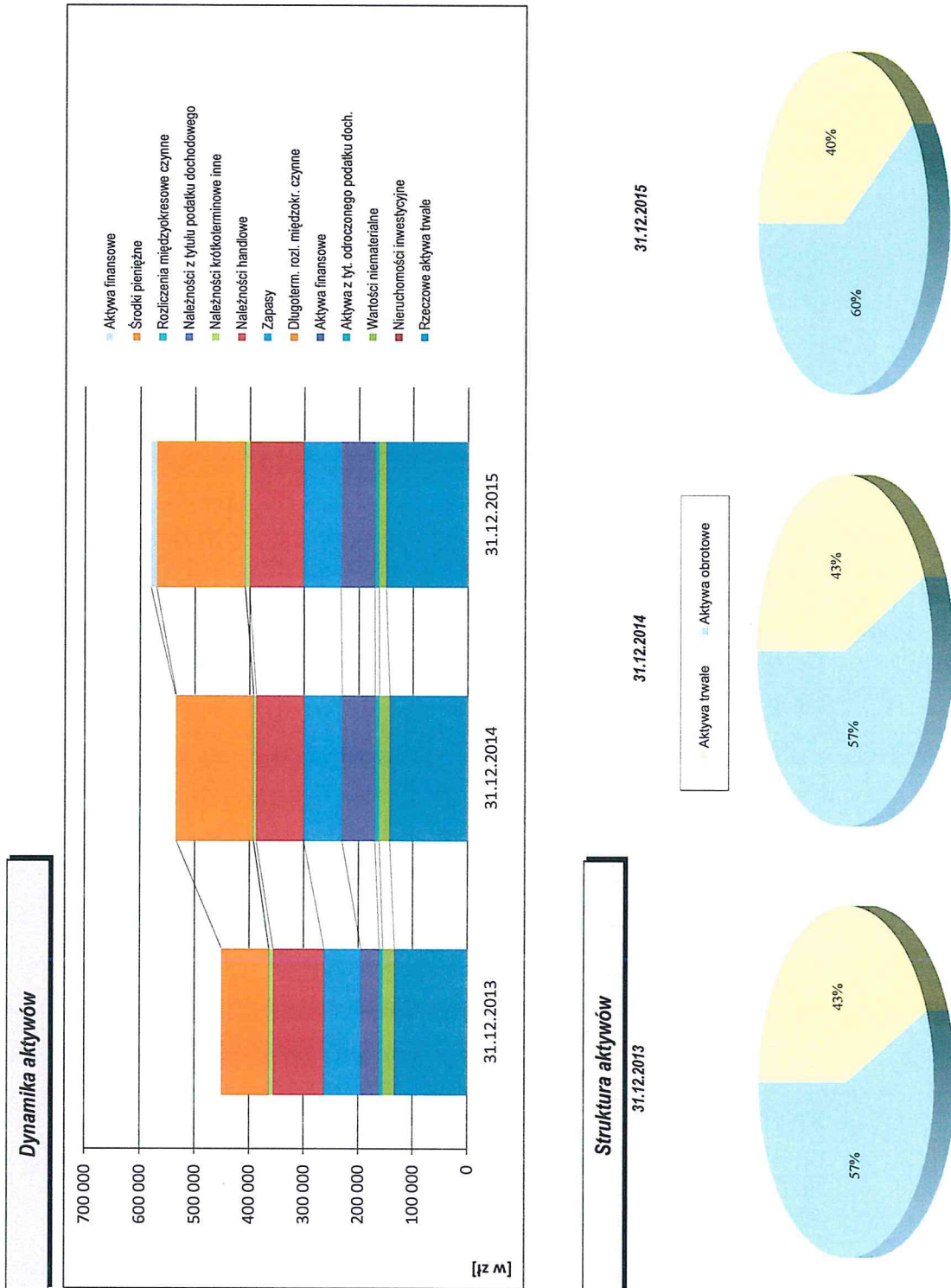


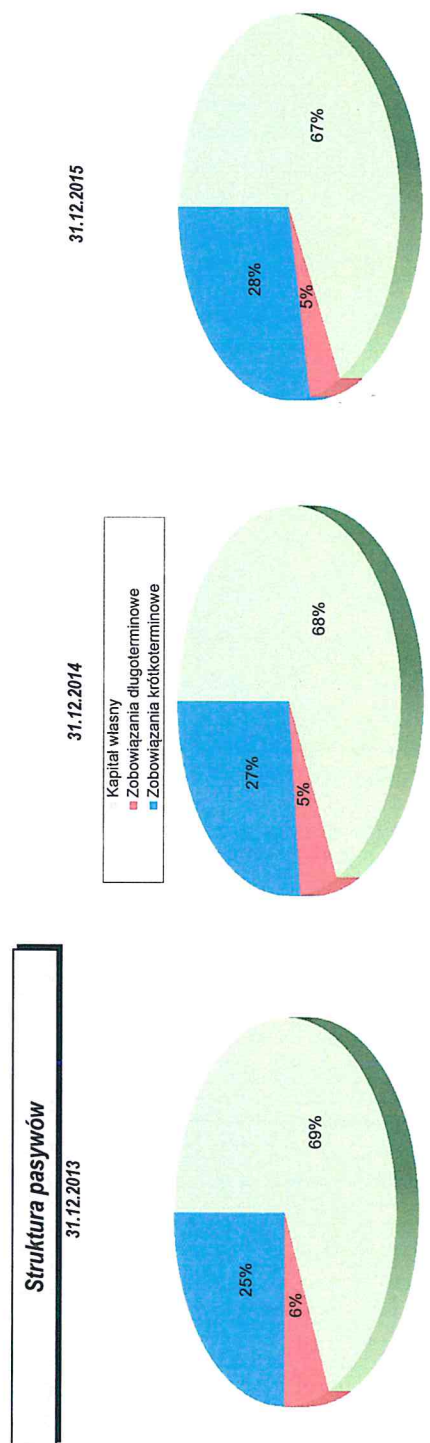
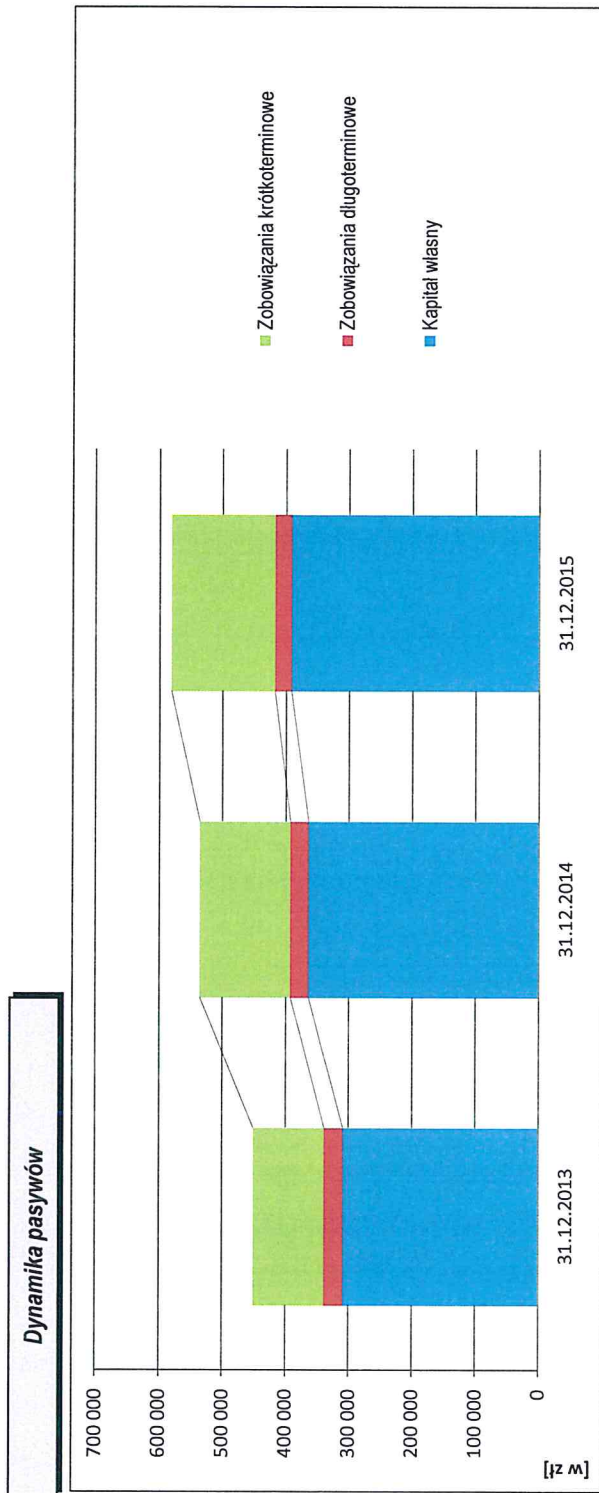
Tabela 6. Zestawienie sprawozdań z przepływów pieniężnych za okresy: 2013, 2014, 2015 w tys. zł

Wyszczególnienie	2013 (I)		2014 (II)		2015 (III)		Dynamika (rok poprz.=100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	III	IIII
I. Zysk netto	68 219	63,2%	87 762	66,3%	95 901	88,9%	128,6%	109,3%
II. Korekty o pozycje:	39 777	36,6%	44 564	33,7%	11 976	11,1%	112,0%	26,9%
Amortyzacja	30 717	28,4%	30 805	23,3%	31 439	29,1%	100,3%	102,1%
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych netto	1 530	1,4%	540	0,4%	109	0,1%	35,3%	20,2%
Odsetki i dywidendy netto	-2 830	-2,6%	-1 758	-1,3%	-378	-0,4%	62,1%	21,5%
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	18 190	16,8%	23 392	17,7%	25 374	23,5%	128,6%	108,5%
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-2 624	-2,4%	-4 175	-3,2%	-1 839	-1,7%	159,1%	44,0%
Zmiana stanu rezerw	3 687	3,4%	2 296	1,7%	-4 456	-4,1%	62,3%	
Zmiana stanu zapasów	1 906	1,8%	-2 264	-1,7%	1 199	1,1%		
Zmiana stanu należności	6 554	6,1%	7 749	5,9%	-14 293	-13,2%		118,2%
Zmiana stanu zobowiązań	2 616	2,4%	-3 285	-2,5%	4 305	4,0%		
Zm. stanu czynnych rozl. międzyokr. i przycz. przyszt. okr.	-2 600	-2,4%	-1 760	-1,3%	428	0,4%		67,7%
Pozostałe korekty	408	0,4%	2 380	1,8%	1 370	1,3%	583,3%	57,6%
Podatek dochodowy zapłacony	-17 777	-16,5%	-9 356	-7,1%	-31 282	-29,0%	52,6%	334,4%
III. Przepływy pieniężne netto z dz.operacyjnej	107 996	100,0%	132 326	100,0%	107 877	100,0%	122,5%	81,5%
I. Wpływy	23 087	-183,9%	17 348	-29,2%	23 306	-57,7%	75,1%	134,3%
Przychody ze sprz. sr. trw. i wart. niem	19 419	-154,7%	13 778	-23,2%	17 837	-44,1%	71,0%	129,5%
Przychody z aktywów finansowych	3 231	-25,7%	2 135	-3,6%	794	-2,0%	66,1%	37,2%
Inne wpływy inwestycyjne	437	-3,5%	1 435	-2,4%	4 675	-11,6%	328,4%	325,8%
II. Wydatki	-35 640	283,9%	-76 801	129,2%	-63 716	157,7%	215,5%	83,0%
Zakup sr. trw. i wart. niem.	-29 852	237,8%	-48 141	81,0%	-51 396	127,2%	161,3%	106,8%
Wydatki na aktywa finansowe	-4 876	38,8%	-27 014	45,4%	-11 043	27,3%	554,0%	40,9%
Inne wydatki inwestycyjne	-912	7,3%	-1 646	2,8%	-1 277	3,2%	180,5%	77,6%
III. Przepływy pieniężne netto z dz.inwestycyjnej	-12 553	x	-59 453	x	-40 410	x	473,6%	68,0%
I. Wpływy	14 751	-82,3%	16 210	-88,1%	24 167	-50,9%	109,9%	149,1%
Wpływy z tyt. zaciągniętych kredytów	10 919	-60,9%	16 210	-88,1%	23 707	-49,9%	148,5%	146,2%
Wpływy z emisji akcji z realizacji programu opcyjnego			1 019	-3,4%				
Inne wpływy finansowe	-32 680	182,3%	-34 607	188,1%	-71 654	150,9%	105,9%	207,1%
II. Wydatki	-401	2,2%	-376	2,0%	-417	0,9%	93,8%	110,9%
Zapłacone odsetki								
Nabycie akcji własnych	-30 883	172,3%	-34 091	185,3%	-71 237	150,0%	110,4%	209,0%
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-1 396	7,8%	-140	0,8%			10,0%	
Inne wydatki finansowe	-17 929	x	-18 397	x	-47 487	x	102,6%	258,1%
III. Przepływy pieniężne netto z dz.finansowej	77 514	x	54 476	x	19 980	x	70,3%	36,7%

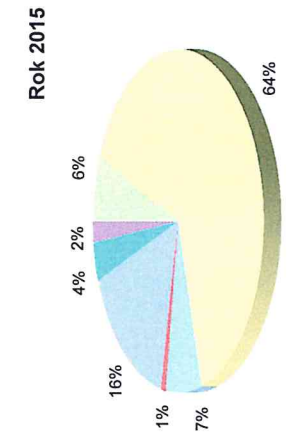
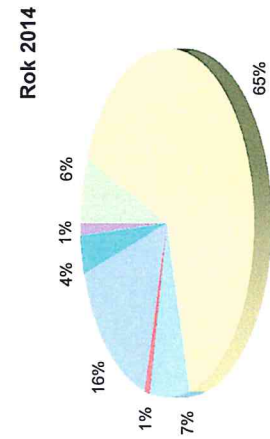
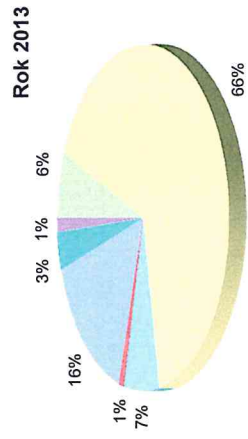
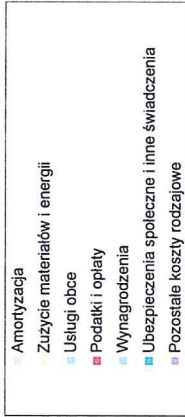
Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej

Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:			Zmiany wskaźnika		
			2013 (I)	2014 (II)	2015 (III)	II-I	III-I	III-II
Wskaźnik zdolności do generowania środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej								
1.		$\frac{\text{przebiegły z działalności operacyjnej}}{\text{przebiegły pieniężny + wpływy inv. i fin.}}$	93,6%	150,3%	159,9%	56,7	66,3	9,6
Wskaźnik udziału zysku netto w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej								
2.		$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przebiegły z działalności operacyjnej}}$	63,2%	66,3%	88,9%	3,1	25,7	22,6
Wskaźnik ogólnej wystarczalności gotówkowej								
3.		$\frac{\text{przebiegły z działalności operacyjnej}}{\text{spłata zobowiązań + wydatki dywidend + wydatki na zakup majątku}}$	158,1%	118,8%	79,7%	-39,3	-78,4	-39,1
Wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedaży								
4.		$\frac{\text{przebiegły z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży + poz. przych. opcjne.}}$	18,3%	21,7%	17,4%	3,4	-0,9	-4,3

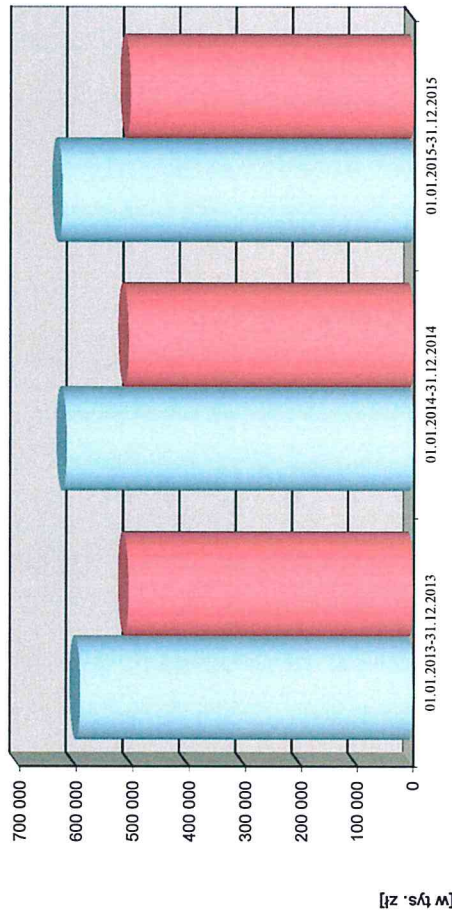





Struktura kosztów rodzajowych



Dynamika przychodów i kosztów ogółem



Dynamika wyników finansowych



