

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport roczny RS 2011

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

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

za rok obrotowy 2011 obejmujący okres od 2011-01-01 do 2011-12-31

zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

w walucie zł

data przekazania: 2012-03-20

SZPG STOMIL SANOK SA

(pełna nazwa emitenta)

SANOK

(skrótowa nazwa emitenta)

Chemiczny (che)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

38-500

(kod pocztowy)

Sanok

(miejscowość)

Reymonta

(ulica)

19

(numer)

013 465 44 44

(telefon)

013 465 44 55

(fax)

sekretariat@stomilsanok.com.pl

(e-mail)

www.stomilsanok.com.pl

(www)

687-00-04-321

(NIP)

004023400

(REGON)

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

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2011	2010	2011	2010
I. Przychody ze sprzedaży	566 912	470 861	136 931	117 587
II. Zysk operacyjny	60 170	39 645	14 533	9 900
III. Zysk przed opodatkowaniem	53 068	37 454	12 818	9 353
IV. Zysk netto	39 803	27 167	9 614	6 784
V. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	43 553	58 070	10 520	14 502
VI. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-35 494	-29 788	-8 573	-7 439
VII. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-8 065	-23 448	-1 948	-5 856
VIII. Zmiana stanu środków pieniężnych netto	3	4 885	1	1 220
IX. Liczba akcji - stan na koniec roku	26 308 502	26 308 502	26 308 502	26 308 502
X. Średnia ważona liczba akcji	26 308 502	26 308 502	26 308 502	26 308 502
XI. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	27 455 342	27 254 252	27 455 342	27 254 252
XII. Zysk na jedną akcję	1,51	1,03	0,37	0,26
XIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,45	1,00	0,35	0,25
XIV. Aktywa razem	433 553	368 410	98 160	93 026
XV. Zobowiązania długoterminowe	31 896	34 238	7 222	8 645
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	140 876	100 739	31 895	25 437
XVII. Kapitał własny	260 781	233 433	59 043	58 943
XVIII. Kapitał akcyjny	5 262	5 262	1 191	1 329

List Prezesa Zarządu oraz oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego zostały przekazane w Raporcie rocznym Spółki Stomil Sanok S.A. za 2011 rok, w dniu 20.03.2012.

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Sprawozdanie grupy Stomil Sanok SA 2011.pdf	Skonsolidowane sprawozdanie grupy Stomil Sanok SA na 31.12.2011, sprawozdanie z działalności grupy, oświadczenia.
Opinia i raport grupy STOMIL SANOK 2011.pdf	Opinia i raport biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-03-16	Marek Łęcki	Prezes Zarządu	
2012-03-16	Grażyna Kotar	Członek Zarządu	
2012-03-16	Mariusz Młodecki	Członek Zarządu	
2012-03-16	Marta Rudnicka	Członek Zarządu	
2012-03-16	Marcin Saramak	Członek Zarządu	



**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 12 miesięcy
zakończone dnia 31 grudnia 2011 i 31 grudnia 2010
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

Sanok, marzec 2012

1. Dane podstawowe.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe dotyczy Grupy Kapitałowej Stomil Sanok składającej się z Sanockich Zakładów Przemysłu Gumowego Stomil Sanok Spółka Akcyjna jako Jednostki Dominującej oraz 8 spółek zależnych.

1.1. Informacje o Jednostce Dominującej

Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok Spółka Akcyjna z siedzibą w Sanoku, ulica Reymonta 19 w obecnej formie prawnej działają 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.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD) podstawowa działalność Spółki Dominującej dotyczy produkcji pozostałych wyrobów gumowych. Można wyróżnić 4 główne grupy produkowanych i sprzedawanych wyrobów:

- I grupa - artykuły formowe
- II grupa - artykuły wytłaczane
- III grupa - pasy klinowe
- IV grupa - mieszanki

Ponadto Spółka Dominująca realizuje sprzedaż mediów energetycznych, a także towarów uzupełniających ofertę produktową Stomil Sanok S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki Dominującej jest następujący:

Zarząd:

Lp	Imię i nazwisko	Funkcja
1	Marek Łęcki	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
2	Marta Rudnicka	Członek Zarządu, Dyrektor ds. Badań i Nowych Uruchomień
3	Grażyna Kotar	Członek Zarządu, Dyrektor ds. Finansów
4	Mariusz Młodecki	Członek Zarządu, Dyrektor Logistyki i Zakupów
5	Marcin Saramak	Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju Biznesu

Rada Nadzorcza:

Lp	Imię i nazwisko	Funkcja
1	Jerzy Gabrielczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2	Grzegorz Stulgis	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3	Grzegorz Rysz	Członek Rady Nadzorczej
4	Michał Suflida	Członek Rady Nadzorczej
5	Piotr Gawryś	Członek Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej jest następująca:

Lp.	Nazwa posiadacza akcji Źródło informacji o ilości akcji	liczba akcji/ liczba głosów	% udział w kapitale zakładowym oraz w liczbie głosów na WZA
1	ING Otwarty Fundusz Emerytalny <i>Informacja z 25.07.2011r.</i>	3 300 448	12,55%
2	Marek Łęcki <i>Rejestracja na NWZA 17.06.2011r.</i>	2 917 500	11,09%
3	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień" <i>Rejestracja na WZA 17.06.2011r.</i>	2 000 000	7,60%
4	Aviva Investors Poland S.A. <i>Rejestracja na WZA 17.06.2011r</i>	1 409 355	5,36%
6	Pozostali akcjonariusze	16 681 199	63,40%
RAZEM		26 308 502	100,00%

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej, oprócz Stomil Sanok S.A. jako Jednostki Dominującej na dzień 31.12.2011r. wchodziły:

- 1) Stomet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sanoku (100% udziałów - Stomil Sanok SA) - podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie oprzyrządowania do produkcji wyrobów gumowych i tworzywowych oraz wykonywanie remontów maszyn i urządzeń.
- 2) Przedsiębiorstwo Sanatoryjno – Turystyczne Stomil Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Rymanowie Zdroju (100 % udziałów - Stomil Sanok SA) - podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest organizowanie i świadczenie usług w zakresie lecznictwa, rehabilitacji, wypoczynku, rekreacji, turystyki, hotelarstwa i gastronomii.
- 3) Stomil Sanok Dystrybucja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bogucinie (100% udziałów - Stomil Sanok SA) - podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż na rynku wtórnym wyrobów produkowanych głównie przez Stomil Sanok SA. W IV kwartale 2008 roku rozpoczęto sprzedaż części zamiennych, materiałów eksploatacyjnych oraz maszyn dla rolnictwa w związku z zakupem Przedsiębiorstwa Państwowego Agroma Ciechanów i aktywów Agromy Wrocław.
- 4) PHU Stomil East Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sanoku (65,7% udziałów - Stomil Sanok SA) - zajmuje się handlem na rynkach WNP, sprzedając tam oprócz wyrobów Stomilu Sanok SA także produkty innych firm polskich oraz sprzedają produktów firm białoruskich i ukraińskich na rynku polskim.
- 5) Stomil Sanok Wiatka Spółka Akcyjna Typu Zamkniętego z siedzibą w Kirowie (81,1% akcji - Stomil Sanok SA) - podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż wyrobów z gumy i innych materiałów.
- 6) Stomil Sanok Rus Spółka z o.o. z siedzibą w Moskwie (100% udziałów - Stomil Sanok SA) - podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest dystrybucja i sprzedaż wyrobów Stomil Sanok SA na rynku rosyjskim.
- 7) Stomil Sanok Ukraina z siedzibą w Równem, Ukraina (100% udziałów - Stomil Sanok SA) - podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest dystrybucja i sprzedaż wyrobów Stomil Sanok SA na rynku ukraińskim.

- 8) Zagraniczne Prywatne Produkcyjne Unitarne Przedsiębiorstwo Stomil Sanok BR z siedzibą w Brześciu, Białoruś (100% - Stomil Sanok S.A, dawna nazwa: Stomil Sanok BR Spółka z o.o.) - podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja wyrobów wytłaczanych do stolarki okiennej oraz produkcja wyrobów do AGD. W dniu 1 kwietnia 2010 roku zostało zarejestrowane połączenie ze Spółką Stomil Sanok Bel Sp. z o.o. (także spółką zależną od Stomil Sanok SA), której prawa i zobowiązania oraz majątek przeszły na Spółkę Stomil Sanok BR. Połączenie tych spółek rozliczone zostało metodą łączenia udziałów jak działanie pod wspólną kontrolą. W listopadzie 2011 roku Stomil Sanok SA odkupił udziały (0,1%) od dotychczasowego współwłaściciela spółki – osoby fizycznej zamieszkałej na terytorium Białorusi. W wyniku tej transakcji Stomil Sanok SA stał się jedynym właścicielem Spółki Stomil Sanok BR.

2. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych lub inną dokładnością – określoną w konkretnych sytuacjach.

Aktywa i pasywa jednostek zależnych zlokalizowanych za granicą włącza się do konsolidacji po przeliczeniu na walutę polską po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu kursu średniego dla danego miesiąca okresu sprawozdawczego. Wszelkie różnice kursowe klasyfikuje się jako kapitał własny i ujmuje się w wyodrębnionej pozycji jako różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych.

3. Oświadczenie Zarządu

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

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2010 dla sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym 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 zagrożenie.

Zarząd Spółki Dominującej 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.

4. Podstawowe zasady sporządzania sprawozdania finansowego

4.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdania finansowe jednostek kontrolowanych przez Jednostkę Dominującą sporządzone na ten sam dzień bilansowy. Sprawozdania finansowe Jednostek Zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej przy wykorzystaniu jednolitych zasad rachunkowości.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym eliminacji podlegają:

- wartość kapitałów własnych Jednostek Zależnych przypadających udziałowcom niekontrolującym,
- wartość udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą w Jednostkach Zależnych,
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze jednostek objętych konsolidacją,

- przychody i koszty dotyczące operacji gospodarczych dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- niezrealizowane, z punktu widzenia Grupy, zyski powstałe na operacjach dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją, a zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów
- dywidendę wypłaconą przez Jednostki Zależne Jednostce Dominującej.

4.2. Stosowane zasady rachunkowości

W 2011 roku Stomil Sanok SA nie dokonywała istotnych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości oraz szacowanych wielkościach rezerw, odpisów aktualizacyjnych, rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego obowiązujących w Grupie Kapitałowej. Do wyceny aktywów i pasywów stosowano te same zasady (politykę) rachunkowości i metody obliczeniowe co w ostatnim rocznym sprawozdaniu.

Podstawowe zasady wyceny obowiązujące w Grupie:

- a) **Środki trwałe** są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia i amortyzowane liniowo. Opierając się na głównych założeniach MSSF uznano, że grunty w wieczystym użytkowaniu spełniają warunek zaliczenia do aktywów, mają wartość zbywczą i można je sprzedać, w związku z tym są ujawnionym bilansowo aktywem. Grunty w użytkowaniu wieczystym nie podlegają amortyzacji, gdyż ich wartość rezydualna jest co najmniej równa ich wartości księgowej.

Wszystkie rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową. Planowany okres ekonomicznej użyteczności wynosi:

- budynki - 40 lat,
- budowle - od 10 do 40 lat,
- urządzenia techniczne i maszyny - od 3 do 14 lat,
- środki transportu - 5 lat.

Część środków trwałych stanowi zabezpieczenie kredytów.

- b) **Nieruchomości inwestycyjne** wyceniane są w wartości godziwej.
- c) **Wartości niematerialne** - główną pozycję stanowią koszty prac rozwojowych związanych z wprowadzeniem nowych wyrobów do produkcji oraz licencje na programy komputerowe. Wyceniane są one w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Zakończone prace rozwojowe są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży danego przedsięwzięcia lub przez 5 lat, jeżeli prace te dotyczą wyrobu dla nieokreślonego odbiorcy. 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 według cen nabycia pomniejszone o dotychczasowe umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości, których okres ekonomicznej użyteczności określono na 5 do 10 lat.

Wartości niematerialne amortyzowane są liniowo.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

- 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 - cena średnioważona,
 - 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.

- g) **Środki pieniężne** obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych.
- h) Pozycje w bilansie **aktywa i zobowiązania finansowe** obejmują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz instrumenty pochodne, które wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- i) **Podatek dochodowy** składa się z podatku bieżącego (bieżącego obciążenia lub przychodu podatkowego) oraz podatku odroczonego (odroczonego obciążenia lub przychodu podatkowego). Podatek odroczony zmniejsza lub zwiększa bezpośrednio kapitał własny, jeśli dotyczy pozycji, które w tym samym lub innym okresie zmniejszyły lub zwiększyły bezpośrednio odpowiednią pozycję kapitału własnego (przeszacowanie budynków).

Podatek odroczony liczony jest od przejściowej różnicy między wartością bilansową i podatkową składnika aktywów lub pasywów i wyceniany 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, odpisy aktualizujące i rezerwy.

- j) **Rezerwy** są to zobowiązania, których kwota lub termin zapłaty są niepewne. Na dzień 31.12.2011 utworzono rezerwy wg zasad wynikających z MSR na:

- odroczone podatki dochodowe – szczegółów w nocie dotyczącej podatku odroczonego,
- świadczenia pracownicze tj. na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe, niewykorzystane urlopy wypoczynkowe, premie dotyczące okresu sprawozdawczego płatne w następnym okresie.

Rezerwa na urlopy szacowana jest 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.

Wartość rezerwy na premię ustalana jest na podstawie zasad wynikających z Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy (ZUZP) lub stosownych Regulaminów, a dla pracowników nie objętych ZUZP w oparciu o dane statystyczne z poprzednich okresów sprawozdawczych

Nagrody jubileuszowe przysługują pracownikom Jednostki Dominującej, którzy zostali zatrudnieni przed 1.07.2007 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 tych świadczeń 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.

- 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. Przychody ujmuje się wówczas, gdy jest prawdopodobne, iż w przyszłości jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne, które można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży produktów ujmuje się w momencie dostawy przez jednostkę wyrobów do klienta i zaakceptowanie ich przez klienta.

Przychody z tytułu wynajmu ujmuje się w oparciu o metodę liniową (równomiernie) na przestrzeni danego okresu.

- 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 według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji,
- niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej, wykazywane są przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w czasie ustalania wartości godziwej.

Operacje gospodarcze w walutach obcych ujmuje się w księgach rachunkowych po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, w którym usługa została zrealizowana – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień lub ustalonym w zgłoszeniu celnym – w pozostałych operacjach.

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

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

4.3. Segmenty branżowe

Segment działalności jest to dający się wyodrębnić obszar działalności gospodarczej spółek grupy kapitałowej według kryterium sprzedaży produktów i usług do danej branży (segment branżowy) i według kryterium sprzedaży na rynkach wyodrębnionych geograficznie (segment geograficzny). Podstawowy wzór sprawozdawczości oparty jest na segmentach branżowych, a uzupełniający na segmentach geograficznych. Zostały wydzielone następujące segmenty branżowe:

SEGMENT MOTORYZACJI:

dotyczy produkcji wyrobów gumowych, gumowo-metalowych, gumowo-tworzywowych i z TPE stosowanych w systemach uszczelnienia karoserii, systemach zawieszenia samochodów i zawieszenia układu wydechowego oraz w układach elektrycznym, napędowym, paliwowym i chłodzenia. Ze względu na stosowaną technologię produkcja tego segmentu zlokalizowana jest w 2 zakładach.

SEGMENT BUDOWNICTWA:

związany jest z produkcją uszczelek stosowanych w produkcji stolarki okiennej i drzwiowej (tworzywowej, drewnianej, aluminiowej) oraz jako element uszczelniający w stolarce już zamontowanej – uszczelka samoprzylepna. Produkcja odbywa się w 2 wyodrębnionych organizacyjnie zakładach.

SEGMENT MIESZANKI:

związany jest z wyodrębnionym organizacyjnie zakładem produkcji mieszanek gumowych na wewnętrzne potrzeby pozostałych zakładów Spółki Dominującej, z wyjątkiem Zakładu Wyrobów dla Farmacji oraz dla zewnętrznych odbiorców z sektora przemysłu gumowego.

SEGMENT PRZEMYSŁU I ROLNICTWA:

związany jest z produkcją w wydzielonych zakładach:

- pasów klinowych służących do przenoszenia napędu głównie w maszynach rolniczych i przemysłowych,
- wyrobów dla farmacji obejmującą korki do zamykania fiolek szklanych i opakowań tworzywowych z antybiotykami, płynami infuzyjnymi i preparatami krwiopochodnymi oraz tłoczków do strzykawkę jednorazowego użytku;
- wyrobów do artykułów gospodarstwa domowego.

Działalność nie objęta powyższymi segmentami wykazywana jest w pozostałej działalności.

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

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

We wszystkich segmentach branżowych stosowana jest jednakowa polityka rachunkowości zgodna z polityką rachunkowości całej Grupy Kapitałowej. Podział na segmenty oparty jest głównie na wewnętrznym podziale organizacyjnym Jednostki Dominującej. Ewidencja sprzedaży i kosztu wytworzenia sprzedanych produktów prowadzona jest w podziale na segmenty branżowe. Do segmentu przypisane są aktywa i pasywa związane bezpośrednio z danym segmentem.

5. Informacje finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STOMIL SANOK

	w tys. zł.		w tys. euro	
	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	566 912	470 861	136 931	117 587
Zysk operacyjny	60 170	39 645	14 533	9 900
Zysk przed opodatkowaniem	53 068	37 454	12 818	9 353
Zysk netto udziałowców jednostki dominującej	39 803	27 167	9 614	6 784
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	43 553	58 070	10 520	14 502
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-35 494	-29 788	-8 573	-7 439
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-8 065	-23 448	-1 948	-5 856
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	3	4 885	1	1 220
Liczba akcji	26 308 502	26 308 502	26 308 502	26 308 502
Średnia ważona liczba akcji	26 308 502	26 308 502	26 308 502	26 308 502
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	27 455 342	27 254 252	27 455 342	27 254 252
Zysk na jedną akcję	1,51	1,03	0,37	0,26
Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,45	1,00	0,35	0,25
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa razem	433 553	368 410	98 160	93 026
Zobowiązania długoterminowe	31 896	34 238	7 222	8 645
Zobowiązania krótkoterminowe	140 876	100 739	31 895	25 437
Kapitał własny jednostki dominującej i udziały niekontrolujące	260 781	233 433	59 043	58 943
Kapitał akcyjny	5 262	5 262	1 191	1 329

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
(Bilans na koniec okresu)

(w tys. zł)

	Nota	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	179 702	178 418
Nieruchomości inwestycyjne		3 606	3 619
Wartości niematerialne	2	26 401	20 012
Aktywa finansowe	3	127	119
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	6 316	6 372
Pozostałe aktywa trwałe		5	47
Aktywa trwałe razem		216 157	208 587
Aktywa obrotowe			
Zapasy	5	106 159	76 493
Należności handlowe	6	85 763	66 925
Należności krótkoterminowe inne	6	15 488	6 370
Należności z tytułu podatku dochodowego	6	320	687
Rozliczenia międzyokresowe czynne	7	475	448
Aktywa finansowe	8	1 115	827
Środki pieniężne	9	8 076	8 073
Aktywa obrotowe razem		217 396	159 823
Aktywa razem		433 553	368 410
PASYWA			
Kapitał własny jednostki dominującej			
Kapitał akcyjny	10	5 262	5 262
Akcje własne		0	0
Kapitał z emisji opcji (program opcyjny)		5 751	4 898
Kapitał zapasowy		140 059	124 184
Kapitał z aktualizacji wyceny		71 383	72 657
Kapitał rezerwowy		2 395	4 287
Zyski zatrzymane		34 414	21 130
Różnice kursowe z przeliczenia		-310	-1 125
Udziały niekontrolujące		1 827	2 140
Kapitał własny jednostki dominującej i udziały niekontrolujące razem		260 781	233 433
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i papiery dłużne	11	2 845	3 170
Rezerwy	12	13 009	13 100
Przychody przyszłych okresów	13	7 478	8 226
Rezerwa na podatek odroczonego	4	8 392	9 277
Zobowiązania pozostałe		172	465
Zobowiązania długoterminowe razem		31 896	34 238
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i papiery dłużne	14	57 342	47 092
Zobowiązania handlowe	15	60 503	37 922
Zobowiązania finansowe	15	307	342
Zobowiązania krótkoterminowe inne	15	14 427	8 893
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	15	35	131
Przychody przyszłych okresów	16	1 487	980
Rezerwy	17	6 775	5 379
Zobowiązania krótkoterminowe razem		140 876	100 739
Pasywa razem		433 553	368 410

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(w tys. zł)

	Nota	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży		566 912	470 861
Koszt własny sprzedaży	18	446 110	374 038
Wynik na sprzedaży		120 802	96 823
Koszty sprzedaży		31 914	29 599
Koszty ogólnego zarządu		29 792	27 199
Wynik na działalności podstawowej		59 096	40 025
Pozostałe przychody operacyjne	19	3 532	2 157
Pozostałe koszty operacyjne	20	2 458	2 537
Wynik operacyjny		60 170	39 645
Przychody finansowe		228	446
Koszty finansowe		9 721	2 637
Wynik hiperinflacji		2 391	
Wynik przed opodatkowaniem		53 068	37 454
Podatek dochodowy		12 479	9 173
bieżący	21	12 863	9 691
odroczoney		-384	-518
Wynik netto		40 589	28 281
przypadający udziałowcom jednostki dominującej		39 803	27 167
przypadający udziałom niekontrolującym		786	1 114
Średnia ważona liczba akcji		26 308 502	26 308 502
Zysk na jedną akcję		1,51	1,03
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji		27 455 342	27 254 252
Rozwodniony zysk na jedną akcję		1,45	1,00
Przychody ze sprzedaży produktów		499 746	422 921
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		58 215	37 887
Pozostałe przychody		8 951	10 053
Razem przychody ze sprzedaży, w tym		566 912	470 861
- przychody generowane w kraju		238 351	211 346
- przychody od kontrahentów z zagranicy		328 561	259 515

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tys. zł)

	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Wynik netto	40 589	28 281
Inne całkowite dochody:		
- zmiany w podatku odroczonym z tyt. przeszacowania budynków i budowli	443	376
- różnice kursowe z przeliczenia	836	39
<i>Inne dochody razem</i>	<i>1 279</i>	<i>415</i>
Całkowite dochody ogółem	41 868	28 696
przypadający udziałowcom jednostki dominującej	41 061	27 598
przypadający udziałom niekontrolującym	807	1 098

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH
 (w tys. zł)

	Kapitał własny udziałowców Jednostki Dominującej							Udziały	Razem	
	Kapitał					Różnice	Kapitały	niekontrolujące		
	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji opcji	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	kursowe z przeliczenia	własne razem		
	w tysiącach złotych									
1 stycznia 2010 roku	5 262	3 552	110 190	72 312	4 617	20 033	-1 180	214 786	1 737	216 523
Całkowite dochody za 12 m-cy 2010				376		27 167	55	27 598	1 098	28 696
Zmiana struktury własności						-199		-199	199	0
Przeniesienia między kapitałami			31	-31				0		0
Program opcyjny		1 346						1 346		1 346
Podział wyniku finansowego			13 963		-294	-14 032		-363		-363
Wyплаты z zysku						-11 839		-11 839	-885	-12 724
Pozostałe					-36			-36	-9	-45
31 grudnia 2010 roku	5 262	4 898	124 184	72 657	4 287	21 130	-1 125	231 293	2 140	233 433
1 stycznia 2011 roku	5 262	4 898	124 184	72 657	4 287	21 130	-1 125	231 293	2 140	233 433
Całkowite dochody za 12 m-cy 2011				443		39 803	815	41 061	807	41 868
Zmiana struktury własności			7			-3		4	-4	0
Przeniesienia między kapitałami			555	-1 717		1 162		0		0
Program opcyjny**		853						853		853
Podział wyniku finansowego			15 313		-1 892	-13 471		-50		-50
Różnice kursowe z przeliczenia								0		0
Wyплаты z zysku*						-14 207		-14 207	-1 116	-15 323
Pozostałe								0		0
31 grudnia 2011 roku	5 262	5 751	140 059	71 383	2 395	34 414	-310	258 954	1 827	260 781

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)

	Za 12 m-cy do 31.12.2011	Za 12 m-cy do 31.12.2010
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	39 803	27 167
Korekty o pozycje:	3 750	30 903
Zysk przypadający udziałowcom niekontrolującym	786	1 114
Amortyzacja	30 328	31 480
Zyski, straty z tytułu różnic kursowych netto	1 040	-613
Odsetki i dywidendy netto	2 417	2 250
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	12 863	9 691
Zysk, strata z działalności inwestycyjnej	-2 306	-370
Zmiana stanu rezerw	420	1 918
Zmiana stanu zapasów	-29 666	-12 551
Zmiana stanu należności	-27 157	-5 409
Zmiana stanu zobowiązań	24 321	12 055
Zmiana stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	-169	-827
Pozostałe korekty	3 966	1 520
Podatek dochodowy zapłacony	-13 093	-9 355
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	43 553	58 070
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	11 802	10 132
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-49 505	-37 997
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-1 116	-871
Inne	3 325	-1 052
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-35 494	-29 788
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	12 941	926
Spłata kredytów	-3 038	-10 794
Różnice kursowe	0	905
Zapłacone odsetki	-2 385	-2 253
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-14 116	-11 839
Inne	-1 467	-393
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-8 065	-23 448
Zmiana stanu środków pieniężnych	-6	4 834
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	9	51
Środki pieniężne na początek okresu	8 073	3 188
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	3	4 885
Środki pieniężne na koniec okresu	8 076	8 073
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	159	1 425

W zmianie stanu należności w działalności operacyjnej w niniejszym wzorze sprawozdawczym wykazano zmianę stanu należności handlowych bez zaliczek inwestycyjnych (799 tys. zł.). Także w zmianie stanu zobowiązań zaprezentowano zmianę bez zobowiązań inwestycyjnych (3 794 tys. zł.)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU
Nota 1. Zmiany w środkach trwałych za 2010 rok i 4 kwartały 2011 roku

	grunty własne i prawo wieczystego użytkowania	budynki, lokale i obiekty inżynierii łądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwale	środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na 01.01.2010	8 315	116 849	362 432	9 117	45 087	541 798
Zwiększenia w okresie I-XII.2010		7 707	21 705	579	1 595	31 586
Zmniejszenia w okresie I-XII.2010			-1 288	-304	-1 472	-3 064
Wartość brutto środków trwałych na 31.12.2010	8 315	124 556	382 849	9 392	45 210	570 320
Zwiększenia w okresie I-XII 2011		1 260	27 902	994	2 045	32 201
Zmniejszenia w okresie I-XII 2011	-120	-3 261	-17 587	-624	-4 383	-25 975
Wartość brutto środków trwałych na 31.12.2011	8 195	122 555	393 164	9 762	42 872	576 546
Umorzenie na 01.01.2010	0	45 617	286 131	5 733	38 379	375 860
<i>Zwiększenia w okresie I-XII 2010 (amortyzacja)</i>		5 054	20 067	1 068	2 386	28 575
<i>Zmniejszenia w okresie I-XII 2010 (złomowanie, sprzedaż)</i>			-1 061	-204	-1 469	-2 734
Umorzenie na 31.12.2010	0	50 671	305 137	6 597	39 296	401 701
<i>Zwiększenia w okresie I-XII 2011 (amortyzacja)</i>		5 081	18 876	1 036	2 226	27 219
<i>Zmniejszenia w okresie I-XII 2011 (złomowanie, sprzedaż)</i>		-1 060	-10 958	-590	-4 190	-16 798
<i>Zwiększenia w okresie I-XII 2011 (przejęcie z ewidencji pozabilnsowej)</i>			4 267			
Umorzenie na 31.12.2011	0	54 692	317 322	7 043	37 332	412 122
Wartość netto środków trwałych na 31.12.2010	8 315	73 885	77 712	2 795	5 914	168 621
Środki trwałe w budowie na 31.12.2010						9 797
Rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2010						178 418
Wartość netto środków trwałych na 31.12.2011	8 195	67 863	75 842	2 719	5 540	160 159
Środki trwałe w budowie na 31.12.2011						19 543
Rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2011						179 702

Nota 2. Zmiany w wartościach niematerialnych za 2010 rok i 4 kwartały 2011 roku

	koszty zakończonych prac rozwojowych	licencje na programy komputerowe	inne wartości niematerialne	razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na 01.01.2010	10 236	11 839	537	22 612
Zwiększenia w okresie I-XII 2010	3 693	540		4 233
Zmniejszenia w okresie I-XII 2010				0
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31.12.2010	13 929	12 379	537	26 845
Zwiększenia w okresie I-XII 2011	2 205	853		3 058
Zmniejszenia w okresie I-XII 2011	-1 089	-13		-1 102
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31.12.2011	15 045	13 219	537	28 801
Umorzenie na 01.01.2010	6 618	5 533	129	9 669
<i>Zwiększenia w okresie I-XII 2010 (amortyzacja)</i>	1 607	1 298		2 905
<i>Zmniejszenia w okresie I-XII 2010 (sprzedaż)</i>				0
Umorzenie na 31.12.2010	8 225	6 831	129	15 185
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	-62			-62
<i>Zwiększenia w okresie I-XII 2011 (amortyzacja)</i>	1 829	1 280		3 109
<i>Zmniejszenia w okresie I-XII 2011 (sprzedaż)</i>	-650	-13		-663
Umorzenie na 31.12.2011	9 404	8 098	129	17 631
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości				0
Wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2010	5 642	5 548	408	11 598
Wartości niematerialne w toku wytwarzania na 31.12.2010				8 414
Wartości niematerialne na 31.12.2010				20 012
Wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2011	5 641	5 121	408	11 170
Wartości niematerialne w toku wytwarzania na 31.12.2011				15 231
Wartości niematerialne na 31.12.2011				26 401

W skład pozycji "inne wartości niematerialne" wchodzi również wartość firmy.

Nota 3. Aktywa finansowe	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Akcje/Udziały w podmiotach powiązanych nie objętych konsolidacją		
Akcje/Udziały w pozostałych podmiotach, w tym	127	119
- notowane na giełdzie		
- nie notowane na giełdzie	127	119
Aktywa finansowe razem	127	119

Nota 4. Rezerwy i aktywa z tytułu podatku odroczonego

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku na początek okresu	9 277	9 559
zmiany rezerw z tytułu podatku odroczonego w okresie	-885	-282
<i>odniesione na rachunek zysków i strat</i>	<i>-440</i>	<i>94</i>
<i>odniesione na kapitał własny</i>	<i>-445</i>	<i>-376</i>
- zwiększenia (+):	42	392
<i>odniesione na rachunek zysków i strat z tytułu:</i>	<i>42</i>	<i>392</i>
niezrealizowanych różnic kursowych	4	6
różnicy pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych	18	118
innych	20	268
<i>odniesione na kapitał własny</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
- zmniejszenia (-):	927	674
<i>odniesione na rachunek zysków i strat z tytułu:</i>	<i>482</i>	<i>298</i>
niezrealizowanych różnic kursowych	153	69
różnicy pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych	94	215
innych	235	14
<i>odniesione na kapitał własny</i>	<i>445</i>	<i>376</i>
Stan rezerw na podatek odroczonego na koniec okresu	8 392	9 277

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu	6 372	5 760
zmiany aktywów z tytułu podatku odroczonego w okresie	-56	612
<i>odniesione na rachunek zysków i strat</i>	<i>-56</i>	<i>612</i>
<i>odniesione na kapitał własny i wartość firmy</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
- zwiększenia (+):	1 137	1 892
<i>odniesione na rachunek zysków i strat z tytułu:</i>	<i>1 137</i>	<i>1 892</i>
niezrealizowanych różnic kursowych	271	-13
rezerw na świadczenia pracownicze	28	505
odpisów aktualizujących majątek obrotowy	807	759
innych	31	641
<i>odniesione na wartość firmy</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
- zmniejszenia (-):	1 193	1 280
<i>odniesione na rachunek zysków i strat z tytułu:</i>	<i>1 193</i>	<i>1 280</i>
niezrealizowanych różnic kursowych	10	441
rezerw na świadczenia pracownicze	20	30
odpisów aktualizujących majątek obrotowy	870	566
różnicy pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych	5	6
innych	288	237
<i>odniesione na wartość firmy</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Stan aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	6 316	6 372

Nota 5 Zapasy	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) materiały	40 120	27 639
b) półprodukty i produkty w toku	13 999	9 988
c) produkty gotowe	35 683	28 287
d) towary	16 357	10 579
Zapasy razem	106 159	76 493
odpis aktualizujący	2 188	3 090
zapasy brutto	108 347	79 583

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Stan na początek okresu	3 090	2 075
<i>Zwiększenia, z tytułu</i>	<i>1 057</i>	<i>1 901</i>
- zapasy wolnorotujące	155	1 759
- związane z wyceną zapasów	902	142
<i>Zmniejszenia, z tytułu</i>	<i>1 959</i>	<i>886</i>
- sprzedaż/zużycie	1 082	873
- odwrócenie odpisu	877	13
Stan na koniec okresu	2 188	3 090

Nota 6 Należności z tytułu dostaw i inne	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) od jednostek powiązanych	0	0
- z tytułu dostaw i usług,	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	101 571	73 982
- z tytułu dostaw i usług	85 763	66 925
- z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	320	687
- z tytułu pozostałych podatków	4 664	1 987
- zaliczki inwestycyjne	2 332	1 533
- inne	8 492	2 850
Należności krótkoterminowe netto, razem	101 571	73 982
c) odpisy aktualizujące wartość należności	5 326	4 434
Należności krótkoterminowe brutto, razem	106 897	78 416

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Stan na początek okresu	4 434	4 699
- odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw	4 434	4 699
- odpis aktualizujący pozostałe należności	0	0
<i>Zwiększenia, z tytułu odpisów na:</i>	<i>2 488</i>	<i>671</i>
- należności z tytułu dostaw	1 504	671
- pozostałe należności	984	0
<i>Zmniejszenia, z tytułu odwrócenia/wykorzystania odpisów</i>	<i>1 596</i>	<i>936</i>
- należności z tytułu dostaw	1 548	936
- pozostałe należności	48	0
Stan BZ	5 326	4 434
- odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw	4 390	4 434
- odpis aktualizujący pozostałe należności	936	0

Nota 7 Rozliczenia międzyokresowe czynne	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	475	448

Powyższe rozliczenia międzyokresowe w 2011 roku odnoszą się głównie do wydatków dotyczących 2012 roku (prenumeraty, abonamenty, itp.).

Nota 8 Aktywa finansowe - obrotowe	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Aktywa finansowe wyceniane przez wynik finansowy	1 115	827

Nota 9 Środki pieniężne	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w kasie	61	72
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	8 015	8 001
Środki pieniężne razem, w tym:	8 076	8 073
w walucie polskiej	3 928	2 616
w walutach obcych	4 148	5 457

10. Kapitał zakładowy.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej wynosi 5.262 tys. zł. i dzieli się na 26 308 502 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 20 groszy każda.

DANE O STRUKTURZE WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO				
Seria/emisja Rodzaj akcji (udziałów)	Liczba akcji (udziałów)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	1 550 000	3 100 000,00	środki własne	1991-01-02
B	800 000	1 600 000,00	środki własne	1995-10-30
C	2 350 000	4 700 000,00	środki własne	1996-04-12
D	500 000	1 000 000,00	środki własne	1996-11-29
UMORZENIE	-391 304	-782 608,00		2000-04-21
UMORZENIE	-282 224	-564 448,00		2000-10-12
UMORZENIE	-1 131 617	-2 263 234,00		2003-10-15
UMORZENIE	-848 713	-1 697 426,00		2004-05-27
I TRANSZA OPCJE	149 996	299 992,00	środki własne	2005-01-21
II TRANSZA OPCJE	149 996	299 992,00	środki własne	2005-07-29
III TRANSZA OPCJE	150 008	300 016,00	środki własne	2006-07-14
UMORZENIE	-128 824	-257 648,00		2006-10-26
Kapitał razem	2 867 318	5 734 636,00	X	X
Po podziale akcji 1:10	28 673 180	5 734 636,00		2008-01-31
UMORZENIE	-2 364 678	-472 935,60		2009-10-28
Kapitał razem	26 308 502	5 261 700,40		

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

Na podstawie ww. uchwały NWZA, 26 października 2006 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie dokonał rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 268.710 zł w drodze emisji 1.433.550 akcji o wartości nominalnej 20 groszy.

Zgodnie z MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” została dokonana wycena wartości godziwej Programu opcyjnego w oparciu o metodę Monte-Carlo. Szczegółowe informacje w tym zakresie zawiera raport roczny za 2006 r. (sprawozdanie jednostkowe).

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

Kapitał zakładowy po rejestracji podziału akcji wynosił 5.734.636 złotych i dzielił się na 28.673.180 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 20 groszy każda.

Po zarejestrowaniu podziału akcji ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosiła 28.673.180.

W dniu 28 października 2009 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku umorzenia 2 364 678 akcji Spółki

nabytych przez Spółkę w celu umorzenia, dokonanego uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2009 roku. Kapitał zakładowy po rejestracji umorzenia akcji własnych wynosi 5.261.700,40 złotych i dzieli 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 wynosi 26.308.502

Udziały niekontrolowane na dzień 31.12.2011

	% udziałów	Wartość udziałów niekontrolowanych
Stomil East Sp. z o.o.	34,31%	1 593 tys. zł.
Stomil Sanok Wiatka	18,90%	234 tys. zł.

Nota 11 Kredyty i papiery dłużne długoterminowe	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Kredyty długoterminowe, w tym:	2 845	3 170
- kredyty w walucie polskiej	2 845	3 170

Stan na 31.12.2010

Spółka posiadająca kredyt, nazwa Banku udzielającego kredyt, jego siedziba	Kwota kredytu wg umowy w tys. zł.	Stan zadłużenia na dzień bilansowy	Termin spłaty	Zabezpieczenie
"STOMET" IKB Leasing Poznań	1 170	177	10.08.2012	zastaw rejestrowy na maszynie , cesja praw z umowy ubez. przedm. zastawy, weksel in blanco
"STOMET" IKB Leasing Poznań	591	78	10.07.2012	
"STOMET" IKB Leasing Poznań	749	99	10.07.2012	
"STOMET" IKB Leasing Poznań	679	203	10.04.2013	
"STOMET" PBS Bank Sanok	651	260	31.12.2013	zastaw rejestrowy na maszynie , cesja praw z umowy ubez. przedm. zastawy, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rach. bankowego.
"STOMET" PBS Bank Sanok	700	700	16.06.2012	hipoteka kaucyjna obciążająca prawo do użytkowania wieczystego i własność budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, cesja z polisy ubez.na nieruchomości, pełnomocnictwo do r-ku bieżącego , weksel własny in blanco, zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych z tytułu prowadzenia r-ku bieżącego
PST "STOMIL" Bank Spółdzielczy Rymanów, PBS Rzeszów	1 390	1 053	20.11.2018	Hipoteka zwykła i kaucyjna, cesja praw z umowy ubez. przedm. zastawy, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rach. bankowego pisemne oświadczenie o poddaniu się egzekucji
"SSD" Poznań ING o/Poznań	3 200	600	31.08.2012	Hipoteka w Ciecchanowie
Razem	9 130	3 170		

Stan na 31.12.2011

Spółka posiadająca kredyt, nazwa Banku udzielającego kredyt, jego siedziba	Kwota kredytu wg umowy w tys. zł.	Stan zadłużenia na dzień bilansowy	Termin spłaty	Zabezpieczenie
"STOMET" IKB Leasing Poznań	679	52	10.04.2013	zastaw rejestrowy na maszynie , cesja praw z umowy ubez. przedm. zastawy, weksel in blanco
"STOMET" BGŻ SA Nowy Sącz	2 500	1 042	31.01.2014	hipoteka, poręczenie, przelew wierzytelności z umowy o współpracy, zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.
"STOMET" PBS Bank Sanok	651	130	31.12.2013	zastaw rejestrowy na maszynie , cesja praw z umowy ubez. przedm. zastawy, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rach. bankowego.
"STOMET" PBS Bank Sanok	700	700	16.06.2012	hipoteka kaucyjna , cesja z polisy ubez.na nieruchomości, pełnomocnictwo do r-ku bieżącego , weksel własny in blanco, zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych z tytułu prowadzenia r-ku bieżącego
PST "STOMIL" Bank Spółdzielczy Rymanów, PBS Rzeszów	1 390	921	20.11.2018	Hipoteka zwykła i kaucyjna, cesja praw z umowy ubez. przedm. zastawy, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rach. bankowego pisemne oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Razem	5 920	2 845		

Nota 12 Rezerwy długoterminowe

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Rezerwy na świadczenia emerytalne	5 147	4 655
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	7 862	8 445
Pozostałe rezerwy		
Rezerwy - część długoterminowa, razem	13 009	13 100

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Stan na początek okresu	13 100	11 486
- rezerwy na świadczenia emerytalne	4 655	3 380
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	8 445	8 106
- pozostałe rezerwy		
Zwiększenia	1 173	2 172
- rezerwy na świadczenia emerytalne	1 044	1 444
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	129	728
- pozostałe rezerwy		
Rozwiązania i przeniesienie do części krótkoterminowej	1 264	558
- rezerwy na świadczenia emerytalne	552	169
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	712	389
- pozostałe rezerwy		
Stan na koniec okresu	13 009	13 100
- rezerwy na świadczenia emerytalne	5 147	4 655
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	7 862	8 445
- pozostałe rezerwy		

Nota 13 Przychody przyszłych okresów - część długoterminowa

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	6 135	6 255
Dotacje	1 333	1 956
Inne	10	15
Przychody przyszłych okresów - część długoterminowa, razem	7 478	8 226

Nota 14 Kredyty i papiery dłużne krótkoterminowe	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Kredyty krótkoterminowe, w tym:	57 342	47 092
- kredyty w walucie polskiej	22 634	20 759
- kredyty w walutach obcych	34 708	26 333

Stan na 31.12.2010

Spółka posiadająca kredyt, nazwa Banku udzielającego kredytu, jego siedziba	Kwota kredytu wg umowy tys. zł.	Stan zadłużenia na dzień bilansowy		Termin spłaty	Zabezpieczenie
		tys. zł.	w tym w walucie obcej (w tys.)		
"STOMIL SANOK" SA - Bank Zachodni WBK Wrocław	85 000	42 470	6 669 (EUR)	30.06.2011	cesja wierzytelności, hipoteka kaucyjna, cesja części wierzytelności ubezpieczenia budynków, weksel własny in blanco
"STOMET" - IKB Leasing Poznań	591	129		10.07.2012	Dot. kredytu długoterminowego płatnego do 12 miesięcy opisanego w nocie nr 11
"STOMET" - IKB Leasing Poznań	1 170	254		10.08.2012	
"STOMET" - IKB Leasing Poznań	679	142		10.04.2013	
"STOMET" - IKB Leasing Poznań	749	163		10.07.2012	
"STOMET" - PBS Bank Sanok	651	130		31.12.2013	
"STOMET" - PBS Bank Sanok	1 500	1 391		03.02.2010	zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasie towarów, weksel in blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do r-ku bieżącego
"STOMIL-EAST" - PKO Warszawa	1 500			31.03.2010	weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do potrącania kwoty z rachunków w Banku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, hipoteka kaucyjna
"STOMIL SANOK DYSTRYBUCJA" - ING O/Poznań	1 000	135		13.04.2011	Nieruchomości
"STOMIL SANOK DYSTRYBUCJA" - ING O/Poznań	3 200	800		31.08.2012	Dot. kredytu długoterminowego płatnego do 12 miesięcy opisanego w nocie nr 11
"STOMIL SANOK DYSTRYBUCJA" - ING Faktoring	2 000	1 149		13.04.2011	Wierzytelności
PST "STOMIL" - Kredyt Bank	3 582	175		30.05.2011	Hipoteka zwykła i kaucyjna, cesja praw z umowy ubezpiecz. przedm. zastawy, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rach. bankowego, pisemne oświadczenie o poddaniu się egzekucji
PST "STOMIL" - Bank Spółdzielczy Rymanów, PBS Rzeszów	1 390	154		20.11.2018	Hipoteka; Cesja praw umowy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku, weksel in blanco, pisemne oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Razem	103 012	47 092			

Stan na 31.12.2011

Spółka posiadająca kredyt, nazwa Banku udzielającego kredytu, jego siedziba	Kwota kredytu wg umowy tys. zł.	Stan zadłużenia na dzień bilansowy		Termin spłaty	Zabezpieczenie
		tys. zł.	w tym w walucie obcej (w tys.)		
"STOMIL SANOK" SA - Bank Zachodni WBK Wrocław	85 000	49 918	7 858 EUR	30.06.2012	cesja wierzytelności, hipoteka kaucyjna, cesja części wierzytelności ubezpieczenia budynków, weksel własny in blanco
"STOMET" - IKB Leasing Poznań	679	150		10.04.2013	Dot. kredytu długoterminowego płatnego do 12 miesięcy opisanego w nocie nr 11
"STOMET" - BGŻ SA Nowy Sącz	2 500	833		31.01.2014	
"STOMET" - PBS Bank Sanok	651	130		31.12.2013	
"STOMET" - IKB Leasing Poznań	1 170	177		10.08.2012	
"STOMET" - IKB Leasing Poznań	591	79		10.07.2012	
"STOMET" - IKB Leasing Poznań	749	100		10.07.2012	zastaw rejestrowy na maszynie, cesja praw z umowy ubezpiecz. przedm. zastawy, weksel in blanco
"STOMET" - PBS Bank Sanok	1 200	1 097		01.02.2012	zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasie towarów, weksel in blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do r-ku bieżącego
"STOMIL-EAST" - PKO Warszawa	1 500			31.03.2012	weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do potrącania kwoty z rachunków w Banku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, hipoteka kaucyjna
"STOMIL SANOK DYSTRYBUCJA" - ING O/Poznań	2 200	2 118		13.04.2011	Nieruchomości
"STOMIL SANOK DYSTRYBUCJA" - ING O/Poznań	3 200	600		31.08.2012	Hipoteka w Ciechanowie
"STOMIL SANOK DYSTRYBUCJA" - ING Faktoring	2 000	1 986		13.04.2011	Wierzytelności
PST "STOMIL" - Bank Spółdzielczy Rymanów, PBS Rzeszów	1 390	154		20.11.2018	Dot. kredytu długoterminowego płatnego do 12 miesięcy opisanego w nocie nr 11
Razem	102 830	57 342			

Nota 15 Zobowiązania krótkoterminowe

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania handlowe	60 503	37 922
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	35	131
Zobowiązania inne; w tym:	14 734	9 235
- zobowiązania finansowe	307	342
- zobowiązania z tytułu innych podatków	4 363	3 586
- zobowiązania inwestycyjne	5 054	1 260
- fundusz socjalny	1 569	1 628
- zobowiązania pozostałe	3 441	2 419
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	75 272	47 288

Nota 16 Przychody przyszłych okresów - część krótkoterminowa

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Dotacje	1 109	674
Inne	378	306
Przychody przyszłych okresów - część krótkoterminowa, razem	1 487	980

Nota 17 Rezerwy krótkoterminowe

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Stan na początek okresu	5 379	4 793
- rezerwy na świadczenia emerytalne	88	112
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	1 398	1 324
- pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze	3 823	3 062
- inne rezerwy	70	295
Zwiększenia	6 899	4 650
- rezerwy na świadczenia emerytalne	90	69
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	308	350
- pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze	6 364	3 928
- inne rezerwy	137	303
Wykorzystania, rozwiązania	5 503	4 064
- rezerwy na świadczenia emerytalne	43	93
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	233	276
- pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze	5 145	3 167
- inne rezerwy	82	528
Stan na koniec okresu	6 775	5 379
- rezerwy na świadczenia emerytalne	135	88
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	1 473	1 398
- pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze	5 042	3 823
- inne rezerwy	125	70

W pozycji "inne rezerwy" wykazane są utworzone rezerwy na prowizje.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 18 Koszty rodzajowe	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
a) amortyzacja	30 328	31 480
b) zużycie materiałów i energii	318 772	247 672
c) usługi obce	40 635	34 180
d) podatki i opłaty	5 992	5 344
e) wynagrodzenia	85 466	83 310
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	18 769	18 068
g) pozostałe koszty rodzajowe	4 271	5 354
Koszty według rodzaju, razem	504 233	425 408
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-51 143	-31 058
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (wielkość ujemna)	-5 321	-6 419
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-31 914	-29 599
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-29 792	-27 200
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	386 063	331 132
Koszt własny pozostałych przychodów	8 648	9 684
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	51 399	33 222
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	446 110	374 038
Nota 19 Pozostałe przychody operacyjne.	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 247	9
Dotacje rządowe	650	927
Inne przychody operacyjne	635	1 221
Pozostałe przychody operacyjne razem	3 532	2 157
Nota 20 Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Darowizny	381	371
Program opcyjny	853	1 346
Inne	1 224	820
Pozostałe koszty operacyjne, razem	2 458	2 537
Nota 21 Podatek dochodowy bieżący	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
1. Zysk (strata) brutto	53 068	37 454
2. Różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	11 299	6 388
- koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	12 673	12 725
- przychody nie podlegające opodatkowaniu	-1 148	-6 097
- koszty lat poprzednich zaliczone do KUP w roku obecnym	102	70
- darowizny podlegające odliczeniu	-331	-311
- przychód uznany za zrealizowany	3	1
3. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki		
4. Podatek dochodowy:	12 479	9 173
4.1 naliczone zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	12 863	9 691
4.2 podatek odroczony	-384	-518

SEGMENTY BRANŻOWE

Skonsolidowany rachunek zysków i strat wg branżowych segmentów działalności za 12 m-cy do 31.12.2011 r.

	MOTORYZACJA	BUDOWNICTWO	PRZEMYSŁ I			POZOSTAŁE	Grupa ogółem
			ROLNICTWO	MIESZANKI			
PRZYCHODY	184 502	154 824	156 327	174 538	26 928	697 119	
sprzedaż na zewnątrz	184 502	154 824	156 327	44 331	26 928	566 912	
sprz. między segmentami				130 207		130 207	
KOSZTY WYTWORZENIA PRODUKTÓW i KOSZTY SPRZEDAŻY	175 002	119 205	127 508	167 318	19 198	608 231	
WYNIK	9 500	35 619	28 819	7 220	7 730	88 888	
Koszty ogólnego zarządu						29 792	
Pozostałe przychody operacyjne						3 532	
Pozostałe koszty operacyjne						2 458	
Przychody finansowe						228	
Koszty finansowe						9 721	
Wynik hiperinflacji						2 391	
Udziały niekontrolujące						786	
Podatek dochodowy						12 479	
ZYSK NETTO						39 803	

 Aktywa wg branżowych segmentów działalności - podział podstawowy
 Stan na 31.12.2011 r.

	Motoryzacja	Budownictwo	Przemysł i		Pozostałe segmenty i aktywa nieprzypisane	Grupa ogółem
			Rolnictwo	Mieszanki		
Zapasy	22 356	12 601	32 626	32 700	5 876	106 159
Należności	47 889	19 508	16 656	4 705	12 813	101 571
Rzeczowe aktywa trwałe	61 638	25 388	25 887	23 492	43 297	179 702
Wartości niematerialne	20 809	361	772	109	4 350	26 401
Krótkoterm. rozl. międzyokr. czynne	4	10	52		409	475
Pozostałe aktywa (nieprzypis. segm.)					19 245	19 245
Razem aktywa	152 696	57 868	75 993	61 006	85 990	433 553

 Pasywa wg branżowych segmentów działalności - podział podstawowy
 Stan na 31.12.2011 r.

	Motoryzacja	Budownictwo	Przemysł i		Pozostałe segmenty i pasywa nieprzypisane	Grupa ogółem
			Rolnictwo	Mieszanki		
Zobowiązania krótkoterminowe	7 487	3 935	9 687	32 299	87 468	140 876
Pozostałe pasywa (nieprzypis. segm.)					292 677	292 677
Razem pasywa	7 487	3 935	9 687	32 299	380 145	433 553

 Pozostałe informacje dot. branżowych segmentów działalności - podział podstawowy
 Stan na 31.12.2011 r.

	Motoryzacja	Budownictwo	Przemysł i		Pozostałe	Grupa ogółem
			Rolnictwo	Mieszanki		
Nakłady inwestycyjne	32 086	894	4 504	7 315	4 706	49 505
Amortyzacja	12 257	3 159	4 197	3 929	6 786	30 328

Sprzedaż według segmentów geograficznych

	12 m-cy 2011 r.:
Sprzedaż eksportowa razem, w tym	328 561
Kraje Unii Europejskiej	177 441
Kraje Europy Wschodniej	123 880
Pozostałe rynki zagraniczne	27 240
Sprzedaż krajowa	238 351
RAZEM	566 912

Skonsolidowany rachunek zysków i strat wg branżowych segmentów działalności za 12 m-cy do 31.12.2010 r.

	PRZEMYSŁ I					Grupa ogółem
	MOTORYZACJA	BUDOWNICTWO	ROLNICTWO	MIESZANKI	POZOSTAŁE	
PRZYCHODY	145 718	122 808	141 263	131 713	25 456	566 958
sprzedaż na zewnątrz	145 718	122 808	141 263	35 616	25 456	470 861
sprz. między segmentami				96 097		96 097
KOSZTY WYTWORZENIA PRODUKTÓW i KOSZTY SPRZEDAŻY	142 148	97 823	113 228	124 628	21 907	499 734
WYNIK	3 570	24 985	28 035	7 085	3 549	67 224
Koszty ogólnego zarządu						27 199
Pozostałe przychody operacyjne						2 157
Pozostałe koszty operacyjne						2 537
Przychody finansowe						446
Koszty finansowe						2 637
Udziały niekontrolujące						1 114
Podatek dochodowy						9 173
ZYSK NETTO						27 167

 Aktywa wg branżowych segmentów działalności - podział podstawowy
 Stan na 31.12.2010 r.

	Przemysł i				Pozostałe segmenty i aktywa nieprzypisane	Grupa ogółem
	Motoryzacja	Budownictwo	Rolnictwo	Mieszanki		
Zapasy	17 660	10 271	25 737	18 740	4 085	76 493
Należności	34 378	10 224	15 015	7 437	6 928	73 982
Rzeczowe aktywa trwałe	56 605	26 635	28 040	20 036	47 102	178 418
Wartości niematerialne	14 251	751	2 807	161	2 042	20 012
Krótkoterm. rozl. międzyokr. czynne	48	145	255			448
Pozostałe aktywa (nieprzypis. segm.)					19 057	19 057
Razem aktywa	122 942	48 026	71 854	46 374	79 214	368 410

 Pasywa wg branżowych segmentów działalności - podział podstawowy
 Stan na 31.12.2010 r.

	Przemysł i				Pozostałe segmenty i pasywa nieprzypisane	Grupa ogółem
	Motoryzacja	Budownictwo	Rolnictwo	Mieszanki		
Zobowiązania krótkoterminowe	5 947	3 475	16 472	12 028	62 817	100 739
Pozostałe pasywa (nieprzypis. segm.)					267 671	267 671
Razem pasywa	5 947	3 475	16 472	12 028	330 488	368 410

 Pozostałe informacje dot. branżowych segmentów działalności - podział podstawowy
 Stan na 31.12.2010 r.

	Przemysł i				Pozostałe segmenty i wartości nieprzypisane	Grupa ogółem
	Motoryzacja	Budownictwo	Rolnictwo	Mieszanki		
Nakłady inwestycyjne	27 276	1 912	5 027	1 171	2 611	37 997
Amortyzacja	12 603	3 614	4 107	3 890	7 266	31 480

Sprzedaż według segmentów geograficznych

	12 m-cy 2010 r.:
Sprzedaż eksportowa razem, w tym	259 515
Kraje Unii Europejskiej	138 997
Kraje Europy Wschodniej	98 638
Pozostałe rynki zagraniczne	21 880
Sprzedaż krajowa	211 346
RAZEM	470 861

5. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

Spółki z uwagi na posiadane instrumenty finansowe narażone są na ryzyko kredytowe, płynności oraz ryzyko rynkowe, elementami którego są ryzyko walutowe i stopy procentowej. Spółki nie posiadają instrumentów finansowych narażonych na ryzyko cenowe - o którym mowa w MSSF 7).

Ryzyko kredytowe

Maksymalna wartość bilansowa aktywów finansowych* narażona na ryzyko kredytowe:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	127	119
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 115	827
Należności	101 571	73 982
Razem wartość bilansowa	102 813	74 928

*) aktywa finansowe wyceniane są zgodnie z polityką rachunkowości obowiązującą w Grupie.

Klasyfikacja należności wykazanych w bilansie według długości okresu przeterminowania:

Należności:	31.12.2011	31.12.2010
	Wartość netto	Wartość netto
bez przeterminowania	83 838	59 337
Przeterminowane 0-30 dni	11 323	10 570
Przeterminowane 31- 180 dni	6 410	3 354
Przeterminowane 181 -365 dni	0	170
Przeterminowane powyżej 1 roku	0	551
	101 571	73 982

Poza należnościami przedstawionymi powyżej na 31.12.2011 r. występowały należności przeterminowane o łącznej wartości 5 326 tys. zł., na które w 100% utworzono odpisy aktualizujące.

Z uwagi na różnorodność odbiorców nie występują istotne zagrożenia ryzykiem kredytowym.

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

Należności w kwocie 3 618 tys. zł. zabezpieczone są gwarancjami i akredytywami. Środki pieniężne utrzymywane są na rachunkach w wiodących bankach.

Ryzyko płynności

Analiza wymagalności na 31 grudnia 2011 roku

Zobowiązania	Wartość bilansowa	z tego w okresie wymagalności:			
		do 1 m-ca	2- 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi:	135 631	55 197	76 276	1 137	3 021
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	462	31	132	127	172
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania	74 982	54 825	20 149	4	4
Kredyty bankowe	41 763	341	37 571	1 006	2 845
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	18 424	0	18 424	0	0
Instrumenty pochodne					
Opcje	0	0	0	0	0

Spółka Dominująca prognozuje swoje 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 swoje zobowiązania spółka reguluje terminowo i na dzień bilansowy nie posiada zobowiązań przeterminowanych.

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

Ryzyko walutowe

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

Wyszczególnienie	31 grudnia 2011 roku w tys.		31 grudnia 2010 roku w tys.	
	EUR	USD	EUR	USD
Należności handlowe i pozostałe	12 277	777	10 028	584
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-5 306	-1 310	-3 387	-698
Kredyty bankowe i środki pieniężne	-7 856	1	-6 649	
Wartość bilansowa brutto	-885	-532	-8	-114

W celu minimalizacji ryzyka wynikającego z możliwości niekorzystnych wahań kursów Spółka Dominująca korzysta z kredytu dewizowego, którego celem jest równoważenie należności i zobowiązań walutowych. Spółka Dominująca stara się ograniczyć ryzyko kursowe wpływające na wynik z działalności podstawowej zmniejszając ekspozycję walutową poprzez dwustronne umowy handlowe podpisywane w odpowiednich walutach.

Poza Jednostką Dominującą na ryzyko walutowe (z tytułu zawieranych transakcji) spośród spółek krajowych narażona jest spółka Stomil-East Sp. z o.o. Około 98,2% zawartych przez Stomil-East Sp. z o.o. transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta wyceny, podczas gdy prawie 100% kosztów wyrażona jest w walucie sprawozdawczej.

Zagraniczne jednostki powiązane narażone są na ryzyko kursowe wynikające z relacji kursu PLN, EUR, USD do własnych walut krajowych (UAH, RUB, BYR). W 2011 roku nastąpiła znacząca dewaluacja rubla białoruskiego (kurs PLN na Białorusi zwiększył się z 1010,54 BYR/1PLN na 01.01.2011r. do 2450,91 BYR/1PLN na 31.12.2011r. tj. o 143%). Pierwszy etap dewaluacji nastąpił w maju 2011 r. (wzrost kursu PLN o 77%).

Z analizy wrażliwości przeprowadzonej wyłącznie w zakresie zmienności poziomu kursów walut obcych wynika, iż umocnienie się EUR i USD o 10% w porównaniu do średniego kursu PLN ogłoszonego przez NBP na dzień 31.12.2011 roku dla prezentowanej powyżej ekspozycji skutkować będzie zmniejszeniem zysku brutto przypadającego udziałowcom Jednostki Dominującej i udziałom niekontrolującym o 573 tys. zł.

Ryzyko stopy procentowej

	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty o stopie procentowej opartej na WIBOR 1 miesiąc	23 804	20 092
Kredyty o stopie procentowej opartej na WIBOR 3 miesiące	1 675	3 755
Kredyty o stopie procentowej opartej na EURIBOR 1 miesiąc	34 708	26 415

Przy założeniu, że w ciągu najbliższego roku stopy procentowe oparte o EURIBOR i WIBOR mogą się wahać w granicach 0,5 punktu procentowego (licząc w stosunku do średniorocznych stawek z roku 2011), wzrost oprocentowania spowodowałby wzrost kosztów finansowych łącznie o 251tys. zł przy stanie kredytu na 31.12.2011 roku, a spadek oprocentowania skutkowałby poprawą wyniku brutto o w/w wartość.

Przychody i koszty dotyczące instrumentów finansowych:

	2011 rok			
	przychody	koszty	przychody	koszty
	z tytułu różnic kursowych, dywidend, sprzedaży akcji		z tytułu odsetek i inne	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	8	0
Należności	213	2 199	137	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 319	589	149	0
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania	2 742	16 660	0	515
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	1 160	2 981	3	2 301
Opcje	35	14	0	0
Razem	15 469	22 443	297	2 816

6. Szacowanie wartości godziwej

Spółka Dominująca oraz pozostałe spółki przyjmują, że wartość bilansowa pożyczek, należności handlowych pomniejszona 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.

7. Zarządzanie kapitałem

Spółka Dominująca oraz pozostałe spółki grupy spełniają wszystkie wymogi Kodeksu spółek handlowych dotyczące poziomu kapitału zakładowego oraz kapitału zapasowego. Jako kapitały własne spółki uznają kapitał akcyjny/udziałowy i zapasowy, kapitały z aktualizacji wyceny, pozostałe kapitały (rezerwowy) oraz zyski zatrzymane i zyski okresu sprawozdawczego. Do kapitałów zaliczany jest również kapitał z programu opcyjnego. Sposób tworzenia i obowiązujące zasady - poza wymogami KSH - zawarto w treści niniejszego sprawozdania i w sprawozdaniu Zarządu. Ze względu na spełnienie dwóch z trzech warunków i duże prawdopodobieństwo wykonania trzeciego (opisanych w Uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11.09.2006 roku) w 2012 roku IV tranza programu opcyjnego może być uruchomiona. Uprawniać to będzie do objęcia 286 710 szt. obligacji zamiennych na akcje.

W 2011 roku Spółka Dominująca wypłaciła akcjonariuszom dywidendę z zysku za 2010 rok w wysokości 0,54 zł. na jedną akcję w łącznej kwocie 14 207 tys. zł.

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

8. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe spółek Grupy Kapitałowej z tytułu:	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	(w tys. zł)	
– zabezpieczenia kredytu - zastaw na maszynach, urządzeniach	10 708	10 607
– zabezpieczenia kredytu - cesja należności	36 997	27 013
– zabezpieczenia kredytu - hipoteka kaucyjna	72 406	76 091
– akredytyw	850	3 317
– weksli własnych - zabezpieczenie dotacji i kontraktów terminowych (instrumenty pochodne)	7 995	11 052
– gwarancji udzielonych za spółki	732	223
RAZEM	129 688	128 303

Zabezpieczeniem kredytów w Grupie Kapitałowej oprócz tytułów wymienionych powyżej są również, weksle In blanco, cesje praw z umów ubezpieczeń, pełnomocnictwa do rachunków bankowych, pisemne oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

9. Podmioty powiązane

Transakcje z podmiotami powiązanymi prezentowane są zgodnie z MSR 24 *Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych*. – w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności*.

10. 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.

11. Sprawozdanie finansowe w warunkach hiperinflacji

Sprawozdanie sporządzone metodą kosztu historycznego spółki zależnej – Stomil Sanok BR, która w okresie 2011 roku funkcjonowała w warunkach hiperinflacji zostało sporządzone zgodnie z MSR 29

i w konsekwencji wyrażone w jednostkach miary obowiązujących na dzień bilansowy tj. 31.12.2011. Zastosowane zostały następujące wskaźniki indeksu cen: 2,0869 dla pozycji niepieniężnych oraz dla I kw 2,026, II kw - 1,736, III kw - 1,354, IV kw - 1,094 dla pozycji przychodów i kosztów. Skutki wynikające z zastosowania tego MSR zaprezentowano w rachunku zysków i strat w odrębnej pozycji.

12. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

13. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 16 marca 2012 roku.

Zarząd STOMIL SANOK SA:

- | | | |
|--------------------|---------------------------|-------|
| 1. Prezes Zarządu | - <i>Marek Łęcki</i> | _____ |
| 2. Członek Zarządu | - <i>Marta Rudnicka</i> | _____ |
| 3. Członek Zarządu | - <i>Grażyna Kotar</i> | _____ |
| 4. Członek Zarządu | - <i>Mariusz Młodecki</i> | _____ |
| 5. Członek Zarządu | - <i>Marcin Saramak</i> | _____ |

Sporządził: Agnieszka Rudy



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Stomil Sanok
za 2011 rok**

Sanok, marzec 2012

Spis treści

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

1 Informacje podstawowe

1.1 Grupa Kapitałowa Stomil Sanok

Na dzień 31.12.2011 r. Grupa Kapitałowa Stomil Sanok składała się z Podmiotu Dominującego Stomil Sanok S.A. oraz ośmiu Podmiotów Zależnych.

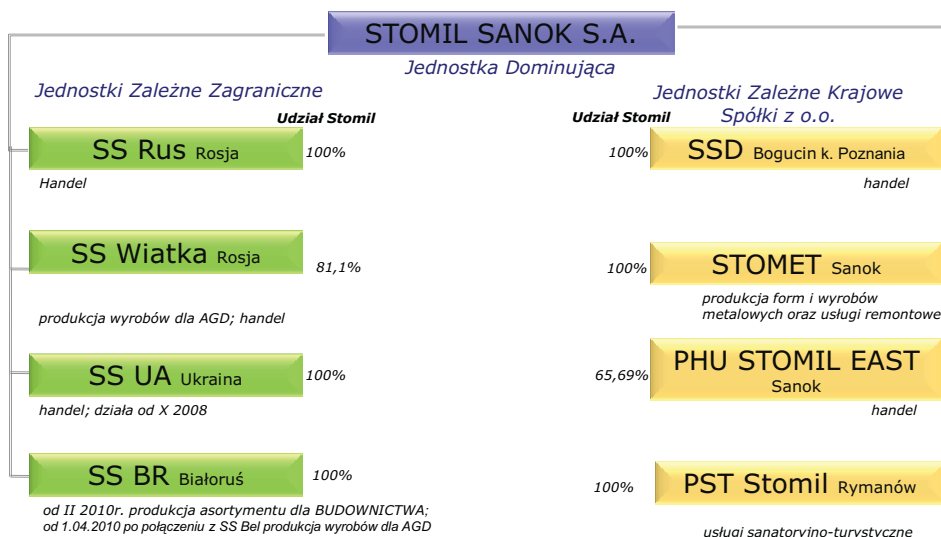
Podmiot Dominujący Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK S.A. są kontynuatorem tradycji powstałej w roku 1932 Polskiej Spółki dla Przemysłu Gumowego „SANOK” S.A. oraz następcą prawnym przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL w Sanoku.

Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK S.A. zostały wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie pod Nr KRS 0000099813. Kapitał zakładowy na 31.12.2011 r. wynosił 5 261 700,40zł i dzielił się na 26 308 502 akcji o wartości nominalnej 20 groszy każda.

W skład Grupy Kapitałowej wchodziło cztery Podmioty Zależne krajowe oraz cztery zagraniczne opisane w sprawozdaniu w pkt. 1 „Dane podstawowe”

Wszystkie podmioty podlegają konsolidacji.

Struktura Grupy Kapitałowej Stomil Sanok



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

Spółka Dominująca nie dokonywała inwestycji w podmioty spoza Grupy Kapitałowej.

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

1.1.1 Zmiany z kapitale zakładowym

Zmiany w kapitale zakładowym zostały opisane w nocie nr 10 „Kapitał podstawowy” Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz w Dziale 1 pkt.1.2 „Sprawozdania Zarządu z działalności Stomil Sanok S.A.”

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

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

Lp	Nazwa posiadacza akcji	liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym oraz w liczbie głosów na WZA
1.	ING OFE	3 300 448	12,55%
2.	Marek Łęcki	2 917 500	11,09%
3.	OFE PZU „Złota Jesień“	2 000 000	7,60%
4.	Aviva Investors Poland SA	1 409 355	5,36%

Podana liczba akcji Stomil Sanok S.A. będąca w posiadaniu znaczących Akcjonariuszy wynika ze złożonych świadectw depozytowych przy rejestracji na Walne Zgromadzenia Spółki Dominującej, które odbyło się 17.06.2011 r. oraz przekazanych informacji.

1.1.3 Władze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

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

W skład Zarządów poszczególnych Spółek wg stanu na dzień 31.12.2011r wchodzili:

- STOMIL SANOK DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. w Bogucinie
- PHU STOMIL EAST Sp. z o.o. w Sanoku
- STOMET Sp. z o.o. w Sanoku
- PST „Stomil” w Rymanowie Zdroju
- Stomil Sanok Wiatka SA w Kirowie, Rosja
- Stomil Sanok RUS Sp. z o.o. w Moskwie Rosja
- Stomil Sanok BR Sp. z o.o. w Brześciu; Białoruś
- Stomil Sanok Ukraina Sp. z o.o. w Równem, Ukraina
- Mariusz Jarecki – Prezes Zarządu,
- Andrzej Krzanowski – Wiceprezes Zarządu,
- Tadeusz Paszkiewicz – Prezes Zarządu,
- Mariusz Kopiec – Prezes Zarządu,
- Tadeusz Małozieć – Prezes Zarządu,
- Agnieszka Fornal-Urban – Wiceprezes Zarządu,
- Oleg Czobiej - Dyr. Generalny
- Sergiusz Skawałowski - Dyr. Generalny
- Zbigniew Kotarba – Dyrektor
- Ignacy Szyszko - Dyrektor

2 Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe ujęte w sprawozdaniu finansowym

2.1 Podstawowe wielkości charakteryzujące wyniki finansowe

Wyszczególnienie	Za okres:		Dynamika 2011/2010 w %
	12 miesięcy 2011 w tys. zł	12 miesięcy 2010 w tys. zł	
Przychody ze sprzedaży	566 912	470 861	120,4
Zysk operacyjny	60 170	39 645	151,8
Zysk brutto (przed podatkiem)	53 068	37 454	141,7
EBITDA	90 498	71 125	127,2
Zysk netto	40 589	28 281	143,5

Grupa Stomil Sanok zamknęła 2011 rok zyskiem netto w kwocie 40,6 mln zł. Jest to wynik wyższy o ponad 40% niż osiągnięty w 2010 roku. Rezultaty te są pochodną bardzo dobrych wyników Jednostki Dominującej wynikających zarówno ze zwiększenia sprzedaży jak i poprawy efektywności działania oraz znacznej poprawie osiągniętych wyników przez spółki zależne (w szczególności: SSD sp. z o.o, Stomet Sp.z o.o, Stomil Sanok Rus Sp. z o.o.). Szczegóły dotyczące wyników Stomil Sanok S.A. zostały przedstawione w Dziale 2 pkt. 2.1. „Sprawozdania Zarządu z działalności Stomil Sanok S.A.”

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2011		Stan na 31.12.2010	
	Wartość w tys. zł.	Struktura (%)	Wartość w tys. zł.	Struktura (%)
Aktywa trwałe, w tym:	216 157	49,9	208 587	56,6
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>179 702</i>	<i>41,4</i>	<i>178 418</i>	<i>48,4</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	217 396	50,1	159 823	43,4
<i>Zapasy</i>	<i>106 159</i>	<i>24,5</i>	<i>76 493</i>	<i>20,8</i>
<i>Należności krótkoterminowe</i>	<i>101 571</i>	<i>23,4</i>	<i>73 982</i>	<i>20,1</i>
Razem aktywa	433 553	100,0	368 410	100,0
Kapitał własny	260 781	60,1	233 433	63,3
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	31 896	7,4	34 238	9,3
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	140 876	32,5	100 739	27,4
Razem pasywa	433 553	100,0	368 410	100,0

W 2011 roku aktywa i pasywa Grupy zwiększyły się o 17,7% tj. o ponad 65 mln zł. w porównaniu do 2010 roku. Większy wzrost aktywów obrotowych niż majątku trwałego oraz wzrost kapitałów własnych (wynikający z wypracowanego w 2011 roku zysku netto) i zobowiązań krótkoterminowych zmieniły strukturę majątku – udział aktywów obrotowych wzrósł z 43,4% do 50,1%, a udział aktywów trwałych z 56,6% obniżył się do 49,9%. Udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie bilansowej wzrósł do 32,5% z 27,4%.

Podstawowe wskaźniki ekonomiczne:

Rentowność	2011	2010
Marża zysku z podstawowej działalności (<i>zysk z podst. działalności/przychody ze sprzedaży</i>)	10,4%	8,5%
Marża zysku operacyjnego (<i>zysk operacyjny/przychody ze sprzedaży</i>)	10,6%	8,4%
Marża zysku brutto (<i>zysk brutto/przychody ze sprzedaży</i>)	9,4%	8,0%
Marża zysku netto (<i>zysk netto/przychody ze sprzedaży</i>)	7,2%	6,0%
Marża EBITDA (<i>EBITDA/przychody ze sprzedaży</i>)	16,0%	15,1%
Rentowność kapitałów własnych (<i>zysk netto/kapitały własne</i>)	15,6%	12,1%
Finansowanie	2011	2010
Stopa zadłużenia (<i>zobowiązania ogółem/pasywa ogółem</i>)	0,40	0,37
Wskaźnik płynności bieżący (<i>aktywa bieżące/pasywa bieżące</i>) wg stanu na 31.12.2010 i 31.2011	1,54	1,59
Wskaźnik płynności szybki (<i>aktywa bieżące-zapasy-rozliczenia międzyokresowe</i>)/pasywa bieżące) wg stanu na 31.12.2010 i 31.2011	0,79	0,82

Wyższy poziom zysku netto Grupy w 2011 w porównaniu do analogicznego okresu ub. roku został osiągnięty przede wszystkim dzięki znacznie wyższej wartości zysku netto Jednostki Dominującej – więcej informacji w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Jednostki Dominującej*, jak również lepszych wyników osiągniętych przez Spółki zależne. Pozwoliło to na utrzymanie dynamiki wzrostu kosztu produkcji sprzedanej na poziomie nie przekraczającym dynamiki wartości przychodów ze sprzedaży i umożliwiło osiągnięcie wyższej marży na zysku operacyjnym w Grupie o 2,2 pkt.% niż w roku ubiegłym.

Działalność finansowa w 2011 r. wygenerowała ponad czterokrotnie wyższą stratę niż w analogicznym okresie 2010 r. W kosztach finansowych 2011 r. 7,2 mln zł. dotyczy nadwyżki ujemnych różnic kursowych z wyceny bilansowej zobowiązań wyrażonych w walutach obcych dokonanej przez Spółkę zależną działającą na terenie Białorusi. W związku z hiperinflacją na Białorusi, której początki miały miejsce w maju 2011 r. do wyceny aktywów i pasywów tej Spółki zastosowano zasady wynikające z MSR 29. Powstały z tego tytułu wynik (zysk) zaprezentowano w oddzielnej pozycji rachunku zysków i strat.

Zysk operacyjny, zysk brutto i zysk netto w ujęciu wartościowym oraz wskaźniki marży na tych poziomach w 2011 roku są znacznie wyższe w porównaniu do roku ubiegłego.

2.2 Istotne ryzyka i zagrożenia

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

3 Informacje o podstawowych produktach Grupy i znaczący odbiorcy.

Podstawowymi produktami sprzedawanymi przez Grupę są produkty wytwarzane przez Stomil Sanok S.A. W ciągu 2011r w spółce Stomil Sanok Dystrybucja sp. z o.o. zwiększyły się – w porównaniu z 2010r - przychody ze sprzedaży asortymentów dla rolnictwa pochodzących od innych producentów o 15,4 mln zł. W skali Grupy ich udział w przychodach wynosił 9,7%. Charakterystykę podstawowych produktów sprzedawanych przez podmioty Grupy przedstawiono w Dziale 3 „*Sprawozdania Zarządu z działalności Stomil Sanok S.A.*”

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

4.1 Wartość i struktura sprzedaży w podstawowych grupach wyrobów

Wartość przychodów ze sprzedaży za 2011 i 2010r:

Wyszczególnienie	2011		2010		Dynamika 2011/2010 (%)
	Wartość w tys. zł.	%	Wartość w tys. zł.	%	
Motoryzacja	184 502	32,5	145 718	30,9	126,6
Budownictwo	154 824	27,3	122 808	26,1	126,1
Przemysł i rolnictwo	156 327	27,6	141 263	30,0	110,7
Mieszanki	44 331	7,8	35 616	7,6	124,5
Pozostałe	26 928	4,8	25 456	5,4	105,8
OGÓŁEM SPRZEDAŻ	566 912	100,0	470 861	100,0	120,4

Sprzedaż Grupy w 2011 r. była wyższa od zrealizowanej w 2010 r. o 20,4 %. Wzrost sprzedaży odnotowano we wszystkich grupach asortymentowych i rynkach zbytu. Najwyższą dynamikę sprzedaży odnotowano w segmentach motoryzacji i budownictwa – ponad 26%. Większa sprzedaż

w segmencie motoryzacji spowodowana była głównie wejściem do produkcji i sprzedaży wyrobów projektów realizowanych dla firm Daimler i Karman (Renault *Megane Cabrio*, BMW 6 er Cabrio) (Karman i Daimler). W sektorze budownictwa osiągnięto przyrost sprzedaży o 32 mln zł. głównie za przyczyną rozwoju spółki produkcyjnej na Białorusi – Stomil Sanok BR Sp. z o.o. (producenta uszczelek systemowych) oraz rekordowej sprzedaży uszczelek konsumenckich i umocnienie tym samym pozycji lidera na rynku tychże uszczelek. Na wyższą dynamikę w segmencie przemysłu i rolnictwa miały wpływ przede wszystkim zwiększone obroty w zakresie towarów branży technicznej obsługi rolnictwa (głównie maszyny i części do maszyn rolniczych) realizowanej przez Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o.

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży realizowanych przez Grupę Kapitałową Stomil Sanok:

Wyszczególnienie	2011		2010		Dynamika 2011/2010 (%)
	Wartość w tys. zł	%	Wartość w tys. zł	%	
Kraje UE	177 441	31,3	138 997	29,5	127,7
Kraje Europy Wschodniej	123 880	21,9	98 638	20,9	125,6
Pozostałe rynki zagraniczne	27 240	4,8	21 880	4,7	124,5
Sprzedaż krajowa	238 351	42,0	211 346	44,9	112,8
OGÓŁEM SPRZEDAŻ	566 912	100,0	470 861	100,0	120,4

4.2 Zasady dystrybucji wyrobów

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

Zasady dystrybucji opisane zostały w Dziale 3 pkt. 3.2 „*Sprawozdania Zarządu z działalności Stomil Sanok S.A.*”

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

Na rynkach wschodnich operuje PHU Stomil East Sp. z o.o., która sprzedaje głównie produkty Stomil Sanok S.A. W prezentowanym okresie sprzedaż na eksport stanowiła 96,8% sprzedaży ogółem tej spółki – głównie do Białorusi, Ukrainy.

Podmiot zależny “Stomil Sanok Wiatka” z siedzibą w Kirowie produkujący wyroby gumowo-techniczne oraz prowadzący działalność handlową, dokonuje sprzedaży wyłącznie na rynek rosyjski.

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

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

Na rynku białoruskim działa spółka zależna Stomil Sanok BR Sp. z o.o. (Brześć), która rozpoczęła produkcję i sprzedaż wyrobów wytłaczanych do stolarki okiennej w marcu 2010r., a po połączeniu z drugą spółką zależną działającą na terenie Białorusi (Stomil Sanok BEL) od 1 kwietnia 2010r. przejęła produkcję i sprzedaż wyrobów do sprzętu AGD.

Odbiorcy dla których sprzedaż przekracza 10% wartości sprzedaży ogółem:

W 2011 roku nie wystąpił odbiorca, do którego sprzedaż przekroczyłaby 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy.

5 Źródła zaopatrzenia w surowce i materiały

Informacje dotyczące zaopatrzenia w surowce i materiały Spółki Dominującej opisane zostały w Dziale 5 „*Sprawozdania Zarządu z działalności Stomil Sanok S.A.*”

Spółki o działalności dystrybucyjnej zaopatrują się w wyroby gumowe w Stomil Sanok S.A. Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. nabywa także towary z branży rolniczej.

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

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

6 Informacja o znaczących dla działalności gospodarczej umowach.

6.1 Umowy kredytowe, gwarancje, poręczenia.

Stan kredytów na 31.12.2011r zaciągniętych przez Spółki z Grupy Kapitałowej wraz z ich zabezpieczeniem zaprezentowane zostały w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym w nocie nr 11 *Kredyty i papiery dłużne długoterminowe* oraz w nocie nr 14 *Kredyty i papiery dłużne krótkoterminowe*.

Umowy kredytowe zostały zabezpieczone na majątkach poszczególnych Spółek. Zestawienie rodzaju i wartości zabezpieczeń w Grupie zaprezentowano w pkt. 8 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

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

W 2011r Spółka Dominująca udzieliła gwarancji spółce zależnej Stomet sp. z o.o. w kwocie 700 tys. zł. Pozostałe podmioty Grupy nie udzielały jednostkom zależnym poręczeń kredytu ani nie udzielały gwarancji. Spółki Grupy nie udzielały pożyczek, gwarancji i poręczeń osobom zarządzającym, nadzorującym oraz ich osobom bliskim.

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

Za spółkę PST „Stomil” Sp. z o.o. PZU udzieliło gwarancję ubezpieczeniową wykonania zobowiązań z tytułu świadczenia usług turystycznych do kwoty 31,7 tys. zł.

6.2 Umowy ubezpieczeniowe.

Umowy ubezpieczeniowe zawarte przez Spółkę Dominującą zostały przedstawione w Dziale 5 pkt. 5.2. „*Sprawozdania Zarządu z działalności Stomil Sanok S.A.*” W 2011 roku umowy ubezpieczenia majątkowego, OC prowadzonej działalności oraz OC Zarządu zostały zawarte przez spółki krajowe i Jednostkę Dominującą praktycznie z tymi samymi firmami ubezpieczającymi. Pozostałe umowy ubezpieczeniowe we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej zawarte zostały na zasadach standardowych, a poniesione w związku z nimi koszty nie były znaczące.

6.3 Inne umowy.

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

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

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

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

Nakłady inwestycyjne

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

W pozostałych spółkach Grupy nakłady inwestycyjne wyniosły około 1,3 mln zł i dotyczyły inwestycji w budynki oraz przeznaczone były na zakup maszyn i urządzeń. Finansowanie inwestycji w Grupie następuje ze środków własnych i zewnętrznych.

8 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Rezultaty prac badawczo-rozwojowych z podziałem na ważniejsze tematy

Prace rozwojowe prowadzone w 2011 roku przez Spółkę Dominującą zaprezentowano w Dziale 7 „Sprawozdania Zarządu z działalności Stomil Sanok S.A.”.

Spółka Stomet sp. z o.o. kontynuowała w 2011 roku i będzie w kolejnych latach prowadzić wspólnie i na rzecz Stomil Sanok S.A. prace badawczo-rozwojowe ukierunkowane na wprowadzenie nowych technologii, jak również modernizacji już istniejących urządzeń i form dla produkcji wyrobów gumowych. Ponadto Spółka posiada uprawnienia do napraw urządzeń ciśnieniowych dozorowanych oraz uprawnienia do wykonywania takich urządzeń.

Prac badawczo-rozwojowych w pozostałych spółkach, poza wyżej wymienionymi, nie prowadzono.

9 Sytuacja Kadrowa Grupy, wynagrodzenia

Wyszczególnienie	Średnie zatrudnienie w etatach na 31.12.		Średnia płaca za 12 m-cy (zł)	
	2011	2010	2011	2010
STOMIL SANOK SA	1 750	1 748	3 174	3 001
Stomil Sanok Dystrybucja sp. z o.o. w Bogucinie	121	137	2 962	2 833
STOMIL – EAST sp. z o.o. w Sanoku	7	9	7 176	5 807
STOMET Sp. z o.o. w Sanoku	140	174	3 069	2 825
PST Stomil sp. z o.o. w Sanoku	151	151	2 037	2 022
Stomil Sanok Wiatka SA w Kirowie, Rosja	8	9	2 273	1 849
Stomil Sanok RUS Sp. z o.o. w Moskwie Rosja	11	12	5 893	4 867
Stomil Sanok BR Sp. z o.o. w Brześciu n/Bugiem, Białoruś	74	47	1 592	1 708
Stomil Sanok Ukraina Sp. z o.o. w Równem, Ukraina	24	22	2 237	1 561
Ogółem	2 286	2 309		

10 Działania w zakresie poprawy warunków pracy i ochrony środowiska.

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

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

W dniu 8 lipca 2011 r. zawarte zostały umowy z firmą DORADCA Zespół Doradców Finansowo – Księgowych Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie o dokonanie przeglądów półrocznych i badania rocznych sprawozdań finansowych: jednostkowego i skonsolidowanego za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011 r. Zgodnie z tymi umowami wynagrodzenie netto za w/w usługę wyniesie 61,0 tys. zł. W 2010 r. wynagrodzenie netto za dokonane przeglądy półrocznych sprawozdań i badania rocznych sprawozdań wyniosło 75,4 tys. zł.

12 Znaczące zdarzenia po dacie bilansowej.

Nie wystąpiły.

13 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.

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

Sanok, 16 marca 2011 r.

Zarząd STOMIL SANOK SA:

- | | | |
|--------------------|---------------------------|-------|
| 1. Prezes Zarządu | - <i>Marek Łęcki</i> | _____ |
| 2. Członek Zarządu | - <i>Marta Rudnicka</i> | _____ |
| 3. Członek Zarządu | - <i>Grażyna Kotar</i> | _____ |
| 4. Członek Zarządu | - <i>Mariusz Młodecki</i> | _____ |
| 5. Członek Zarządu | - <i>Marcin Saramak</i> | _____ |

Sanok, 16.03.2012

OŚWIADCZENIE

Zgodnie postanowieniem §92 ust.1 pkt.5 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. (Dz.U. Nr 33, pozycja 259) Zarząd STOMIL SANOK SA oświadcza, że według naszej najlepszej wiedzy:

- Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za 2011 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 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd STOMIL SANOK SA:

1. Prezes Zarządu	- <i>Marek Łęcki</i>	_____
2. Członek Zarządu	- <i>Grażyna Kotar</i>	_____
3. Członek Zarządu	- <i>Mariusz Młodecki</i>	_____
4. Członek Zarządu	- <i>Marta Rudnicka</i>	_____
5. Członek Zarządu	- <i>Marcin Saramak</i>	_____

OŚWIADCZENIE

Zgodnie z postanowieniem §92 ust.1 pkt.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. (Dz.U. Nr 33, pozycja 259) Zarząd STOMIL SANOK SA oświadcza, że:

- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 roku, firma DORADCA Zespół Doradców Finansowo Księgowych Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa,
- firma DORADCA Zespół Doradców Finansowo Księgowych Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie oraz biegły rewident dokonujący badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami i normami zawodowymi.

Zarząd STOMIL SANOK SA:

- | | | |
|--------------------|---------------------------|-------|
| 1. Prezes Zarządu | - <i>Marek Łęcki</i> | _____ |
| 2. Członek Zarządu | - <i>Grażyna Kotar</i> | _____ |
| 3. Członek Zarządu | - <i>Mariusz Młodecki</i> | _____ |
| 4. Członek Zarządu | - <i>Marta Rudnicka</i> | _____ |
| 5. Członek Zarządu | - <i>Marcin Saramak</i> | _____ |



DORADCA

Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a, tel. 81 532-20-11, fax 532-08-37

OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

GRUPY KAPITAŁOWEJ STOMIL SANOK

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku



TÜVRheinland®
CERT
ISO 9001

Spółka wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod poz. 232,
Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS nr 0000083744,
kapitał zakładowy 216.000 zł, NIP 712-015-82-56, REGON 004161846



OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej jednostki dominującej Grupy Kapitałowej STOMIL SANOK

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STOMIL SANOK, której jednostką dominującą są Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK Spółka Akcyjna, z siedzibą w Sanoku, ul. Reymonta 19, 38-500 Sanok, na które składa się:

- | | |
|---|-----------------|
| – skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą | 433.553 tys. zł |
| – skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wykazujący zysk netto w wysokości | 40.589 tys. zł |
| – skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wykazujące całkowity dochód w wysokości | 41.868 tys. zł |
| – sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę | 27.348 tys. zł |
| – skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę | 6 tys. zł |
| – informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające. | |

Za sporządzenie zgodnego z przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej.

Zarząd jednostki dominującej oraz Członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, jasności i zgodności tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało weryfikację poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie, w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania.

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

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

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej STOMIL SANOK sporządzonym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i stwierdzamy, że zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Informacje wynikające ze sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DzU z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

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



Grażyna Kutnik, nr w rejestrze 5691
Biegły rewident, Wiceprezes Zarządu
DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
nr 232



Lublin, dnia 19 marca 2012 roku

Pieczęć podmiotu uprawnionego

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



DORADCA

Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a, tel. 81 532-20-11, fax 532-08-37

RAPORT

UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

GRUPY KAPITAŁOWEJ STOMIL SANOK

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku



Spółka wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod poz. 232,
Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS nr 0000083744,
kapitał zakładowy 216.000 zł, NIP 712-015-82-56, REGON 004161846



SPIS TREŚCI

I. Część ogólna raportu	2
1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową.....	2
2. Dane jednostki dominującej Grupy Kapitałowej.....	3
3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany.....	5
4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta Grupy przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok.....	5
5. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe.....	6
6. Dostępność danych i oświadczenia jednostki dominującej Grupy Kapitałowej.....	7
II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej	9
III. Część szczegółowa raportu	11
1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej.....	11
2. Zasady i metody wyceny aktywów i pasywów.....	11
3. Charakterystyka skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	11
4. Słuszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE.....	13
IV. Uwagi końcowe	13

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

I. Część ogólna raportu

1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

Nazwa Grupy Kapitałowej:	STOMIL SANOK
Nazwa jednostki dominującej:	Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK Spółka Akcyjna
Adres siedziby jednostki dominującej:	38-500 Sanok, ul Reymonta 19

Grupę Kapitałową STOMIL SANOK na dzień 31 grudnia 2011 roku stanowią:

- jednostka dominująca Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK Spółka Akcyjna,
- jednostki zależne:

<i>Nazwa Spółki</i>	<i>Siedziba Spółki</i>	<i>Charakter powiązania kapitałowego</i>	<i>Metoda konsolidacji</i>
STOMET Spółka z o. o.	Sanok	Spółka zależna	pełna
Stomil Sanok - Dystrybucja Spółka z o.o.	Bogucin k. Poznania	Spółka zależna	pełna
Przedsiębiorstwo Sanatoryjno - Turystyczne „STOMIL” Spółka z o.o.	Rymanów - Zdrój	Spółka zależna	pełna
Przedsiębiorstwo Handlowo-Uslugowe STOMIL-EAST Spółka z o.o.	Sanok	Spółka zależna	pełna
Stomil Sanok Ukraina	Równie - Ukraina	Spółka zależna	pełna
Stomil Sanok Wiatka Spółka Akcyjna Typu Zamkniętego	Kirów- Rosja	Spółka zależna	pełna
Stomil Sanok RUS Spółka z o.o.	Moskwa - Rosja	Spółka zależna	pełna
Zagraniczne Prywatne Produkcyjne Unitarne Przedsiębiorstwo Stomil Sanok BR	Brześć - Białoruś	Spółka zależna	pełna

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział jednostki dominującej w kapitałach jednostek podporządkowanych przedstawia się następująco:

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

Nazwa Spółki	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Udział w prawach głosu (w %)
Przedsiębiorstwo Handlowo - Usługowe STOMIL-EAST Spółka z o.o. w Sanoku	65,7	79,3
Przedsiębiorstwo Sanatoryjno – Turystyczne „STOMIL” Spółka z o.o. w Rymanowie Zdroju	100	100
Stomil Sanok Wiatka Spółka Akcyjna Typu Zamkniętego z siedzibą w Kirowie - Rosja	81,1	81,1
Stomil Sanok Ukraina z siedzibą w Równem – Ukraina	100	100
Zagraniczne Prywatne Produkcyjne Unitarne Przedsiębiorstwo Stomil Sanok BR z siedzibą w Brześciu - Białoruś	100	100
Stomil Sanok RUS Spółka z o.o. z siedzibą w Moskwie - Rosja	100	100

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej STOMIL SANOK z siedzibą w Sanoku nie jest zależna od innych spółek.

W badanym roku obrotowym skład Grupy Kapitałowej STOMIL SANOK nie uległ zmianie.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek podporządkowanych wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

2. Dane jednostki dominującej Grupy Kapitałowej

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej STOMIL SANOK jest Spółka Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK z siedzibą w Sanoku. Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000099813. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 roku nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (DzUrz WE L 243 z 11.09.2002, str. 1; DzUrz UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

Jednostka dominująca posiada nadane:

- numer NIP: 6870004321
- symbol REGON: 004023400

Głównym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest produkcja pozostałych wyrobów gumowych.

Spółki zależne w badanym roku prowadziły działalność w zakresie:

- STOMET Spółka z o.o. w Sanoku – podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie oprzyrządowania do produkcji wyrobów gumowych i tworzywowych oraz wykonywanie remontów maszyn i urządzeń,

- Stomil Sanok Dystrybucja Spółka z o.o. w Bogucinie - podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż na rynku wtórnym wyrobów produkowanych głównie przez STOMIL SANOK SA oraz sprzedaż części zamiennych, materiałów eksploatacyjnych, maszyn dla rolnictwa,
- PHU Stomil East Spółka z o.o. w Sanoku - zajmuje się handlem na rynkach WNP, sprzedając tam - oprócz wyrobów STOMIL SANOK SA - także produkty innych firm,
- Przedsiębiorstwo Sanatoryjno – Turystyczne STOMIL Spółka z o.o. w Rymanowie Zdroju - prowadzi działalność w zakresie organizowania i świadczenia usług lecznictwa, rehabilitacji, wypoczynku, rekreacji, turystyki,
- Stomil Sanok Wiatka Spółka Akcyjna Typu Zamkniętego w Kirowie (Rosja) - prowadzi działalność w zakresie produkcji i sprzedaży wyrobów z gumy i innych materiałów,
- Stomil Sanok RUS Spółka z o.o. w Moskwie (Rosja) – podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest dystrybucja i sprzedaż wyrobów STOMIL SANOK SA na rynku rosyjskim,
- Stomil Sanok Ukraina w Równem (Ukraina) – podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest dystrybucja i sprzedaż wyrobów STOMIL SANOK SA na rynku ukraińskim,
- Zagraniczne Prywatne Produkcyjne Unitarne Przedsiębiorstwo Stomil Sanok BR w Brześciu (Białoruś) – podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja wyrobów wytłaczanych do stolarki okiennej oraz produkcja wyrobów AGD.

Szczegółowy opis jednostek Grupy Kapitałowej został zaprezentowany w punkcie 1.2. „Informacje o Grupie” dodatkowych informacji i objaśnień.

2.1. Kapitał własny Grupy Kapitałowej i jego zmiany w badanym roku

W okresie sprawozdawczym kwota kapitału podstawowego jednostki dominującej nie uległa zmianom.

W roku obrotowym nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze własności kapitału podstawowego jednostki dominującej.

W dniu 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 5.262 tys. zł. Kapitał własny Grupy (przypadający jednostce dominującej i udziałowcom niekontrolującym) na ten dzień wynosił 260.781 tys. zł.

Struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej na 31 grudnia 2011 roku była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym [%]
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	3.300.448	660.089,60	12,55
Marek Łęcki	2.917.500	583.500,00	11,09
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	2.000.000	400.000,00	7,60
Aviva Inwestors Poland SA	1.409.355	281.871,00	5,36
Pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% akcji	16.681.199	3.336.239,80	63,40
Razem	26.308.502	5.261.700,40	100,00

Kapitał własny jednostki dominującej Grupy Kapitałowej STOMIL SANOK na dzień kończący rok obrotowy wynosił 248.740 tys. zł i zwiększył się w stosunku do roku ubiegłego o 10,9%.

Na dzień wydania opinii kapitał podstawowy jednostki dominującej nie uległ zmianie.

2.2. Kierownik jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 19 marca 2012 roku wchodził:

- | | |
|--------------------|-----------------|
| – Marek Łęcki | Prezes Zarządu |
| – Marta Rudnicka | Członek Zarządu |
| – Grażyna Kotar | Członek Zarządu |
| – Mariusz Młodecki | Członek Zarządu |
| – Marcin Saramak | Członek Zarządu |

W ciągu 2011 roku i do dnia wydania opinii nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez PKF Audyt Spółka z o.o. w Warszawie i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 z 17 czerwca 2012 roku Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało:

- złożone wraz z innymi dokumentami w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 21 lipca 2011 roku,
- ogłoszone w Monitorze Polskim B z dnia 17 listopada 2011 roku, nr 2247 pod pozycją 12362.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta Grupy przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2011 rok zostało przeprowadzone przez DORADCA Spółka z o. o. w Lublinie, która jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, nr 232.

Wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza jednostki dominującej, co jest zgodne z postanowieniami statutu Spółki w tym zakresie. Badanie zostało wykonane na podstawie umowy nr 78/LU/2011 zawartej dnia 8 lipca 2011 roku pomiędzy DORADCA Spółką z o.o. a STOMIL SANOK SA.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził zespół pod kierownictwem biegłego rewidenta Grupy Aliny Przytuła nr 7886.

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki dominującej w okresie od 1.02.2012 roku do 10.02.2012 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania opinii, tj. 19 marca 2012 roku.

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

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym, jako całość.

5. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedłożone do badania skonsolidowane sprawozdanie finansowe za badany rok obrotowy obejmuje:

- | | |
|--|-----------------|
| – skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, którego suma bilansowa wynosi | 433.553 tys. zł |
| – skonsolidowany rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, zamykający się zyskiem netto w wysokości | 40.589 tys. zł |
| – skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, zamykające się całkowitym dochodem w wysokości | 41.868 tys. zł |
| – sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę | 27.348 tys. zł |
| – skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę | 6 tys. zł |
| – informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające | |

Jednostka dominująca sporządziła sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, które dołączyła do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie skonsolidowane sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2011 roku, metodą pełną, na podstawie sprawozdań jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby Grupa Kapitałowa stanowiła jedną jednostkę.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat opinii o sprawozdaniach jednostkowych jednostki dominującej i jednostek powiązanych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej STOMIL SANOK.

Nazwa Spółki	Data wydania opinii	Rodzaj wydanej opinii	Audytora
Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK SA w Sanoku	19.03.2012	bez zastrzeżeń	DORADCA Sp. z o.o.
Stomet Spółka z o.o. w Sanoku	13.02.2012	bez zastrzeżeń	DORADCA Sp. z o.o.
Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Bogucinie	20.02.2012	bez zastrzeżeń	DORADCA Sp. z o.o.
PHU Stomil East Sp. z o.o. w Sanoku	20.02.2012	bez zastrzeżeń	DORADCA Sp. z o.o.
Przedsiębiorstwo Sanatoryjno-Turystyczne Stomil Sp. z o.o. w Rymanowie Zdroju	15.02.2012	bez zastrzeżeń	DORADCA Sp. z o.o.
Stomil Sanok Ukraina	10.02.2012	bez zastrzeżeń	AF „PKF Audyt-finansy” Sp. z o.o.
Stomil Sanok Wiatka SAZT (Rosja)	10.02.2012	bez zastrzeżeń	Audytorska i Konsultingowa Firma „Audeks”
Zagraniczne Prywatne Produkcyjne Unitarne Przedsiębiorstwo Stomil Sanok BR (- Białoruś)	16.02.2012	bez zastrzeżeń	FBK-Bel LLC
Stomil Sanok RUS (Rosja)	02.02.2012	bez zastrzeżeń	Sozidanie & Razvitie LLC

Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowym, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

Jednostka	Suma bilansowa	Zysk/strata netto	Kapitał własny
Spółka dominująca	390.716	37.359	248.740
Podmioty zależne konsolidowane metodą pełną	110.929	6.513	42.708
Razem	501.645	43.872	291.448
Korekty konsolidacyjne	-68.112	-3.283	-30.667
Suma sprawozdania skonsolidowanego	433.553	40.589	260.781

6. Dostępność danych i oświadczenia jednostki dominującej Grupy Kapitałowej

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Zakres i sposób przeprowadzonego przez nas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie został w żaden sposób ograniczony.

Zarząd jednostki dominującej udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną i pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień.

Zarząd jednostki dominującej złożył oświadczenie o:

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

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

Zobowiązania warunkowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień bilansowy wynoszą 129.688 tys. zł i dotyczą zabezpieczeń na majątku, weksli własnych, udzielonych gwarancji. Zostały one zaprezentowane przez jednostkę dominującą w punkcie 8 dodatkowych informacji i objaśnień.

Istotne zdarzenia po dacie skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły.

W trakcie badania skonsolidowanego 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 Grupy Kapitałowej

Analizą objęto dane finansowe wynikające ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego 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 Grupy Kapitałowej za lata 2009–2011 zawiera załącznik do niniejszego raportu.

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

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

Wyszczególnienie	j.m.	2009	2010	2011
Podstawowe wielkości bilansowe				
Suma bilansowa	tys. zł	348.484	368.410	433.553
Aktywa netto	tys. zł	204.684	219.317	260.781
Kapitał pracujący	tys. zł	27.595	44.968	76.520
Podstawowe wielkości wynikowe				
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	390.241	470.861	566.912
Wynik netto	tys. zł	21.291	28.281	40.589
Wskaźniki płynności				
Wskaźnik ogólnej płynności		1,3	1,4	1,5
Wskaźnik szybkiej płynności I		0,7	0,7	0,8
Wskaźniki wspomaganie finansowego				
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	%	37,9	36,6	39,9
Wskaźnik „złotej” reguły bilansowej	%	113,0	121,6	135,4
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	%	68,7	68,8	67,5
Wskaźniki rentowności				
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem operacyjnym	%	9,0	8,4	10,6
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	%	5,5	6,0	7,2
Rentowność kapitału własnego	%	10,4	12,9	15,6

W 2011 roku nastąpił wzrost wartości aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej o 17,7% w porównaniu do poprzedniego okresu i o 24,4% w porównaniu do stanu z 2009 roku. Wzrost aktywów obrotowych w badanym okresie o 36,0%, przy wzroście aktywów trwałych o 3,6%, spowodował zmianę struktury majątku Grupy. Udział majątku trwałego zmniejszył się z 56,6% w roku poprzednim do 49,9%, a udział majątku obrotowego zwiększył się z 43,4% do 50,1%. Największy wzrost w aktywach trwałych odnotowały wartości niematerialne o 31,9%, w aktywach obrotowych największy wzrost wykazują zapasy o 38,8%, których udział w strukturze majątku wzrósł z 20,8% w roku poprzednim do 24,5% w okresie badanym.

W pasywach dominuje kapitał własny, o udziale na koniec badanego okresu 60,1%, a jego udział w finansowaniu działalności Grupy systematycznie rośnie. Wzrost wartości kapitału własnego wynika przede wszystkim z osiągnięcia w badanym okresie większego zysku netto o 43,5% w porównaniu do roku poprzedniego. Grupa zachowuje zasadę pokrycia kapitałem stałym aktywów trwałych, a wskaźnik „złotej” reguły bilansowej zwiększył się w roku badanym o 13,8 punktu procentowego do poziomu 135,4%. Zobowiązania ogółem wzrosły o 28,0% w porównaniu do roku poprzedniego i o 30,9% do roku 2009. Ich udział w strukturze pasywów w porównaniu do okresu poprzedniego zwiększył się o 2,3 punktu procentowego. Tym samym poziom zadłużenia ogółem Grupy zwiększył się z 36,6% w roku poprzednim do 39,9% w roku 2011. Największy wzrost odnotowały zobowiązania handlowe o 59,5%, a ich udział w strukturze pasywów zwiększył się z 10,3% w roku poprzednim do 14,0% w okresie badanym.

Zdolność do regulowania wszystkich swoich zobowiązań Grupy wyznacza wskaźnik ogólnej płynności. Wartość tego wskaźnika na przestrzeni analizowanych okresów kształtuje się na poziomie zbliżonym do poziomu uznawanego w literaturze za bezpieczny (1,5 do 2,0). Wskaźnik płynności szybkiej na poziomie 0,8 wskazuje, że Grupa w ciągu kilkudziesięciu dni byłaby w stanie spłacić 80% swoich bieżących zobowiązań. W badanym okresie cykl rotacji zapasów i cykl rotacji zobowiązań wydłużyły się o 5 dni, a cykl rotacji należności handlowych uległ skróceniu o 1 dzień. Porównanie szybkości obrotu należności i zobowiązań wskazuje na udzielanie przez Grupę kredytu kupieckiego swoim kontrahentom.

W 2011 roku wzrost przychodów ze sprzedaży w Grupie kształtuje się na podobnym poziomie jak w roku poprzednim i wynosi 20,4%. Wzrost kosztów własnych sprzedaży był nieznacznie niższy i wyniósł 19,3%, co pozwoliło osiągnąć wzrost marży brutto ze sprzedaży o 24,8%. Wolniejszy przyrost kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu oraz wyższe o 63,7% pozostałe przychody operacyjne wpłynęły na przyrost zysku operacyjnego Grupy o 51,8%. Wpływ ujemnego salda działalności finansowej i obciążenia podatkowe poskutkowały ustaleniem zysku netto Grupy Kapitałowej w wysokości 40.589 tys. zł, tj. wyższym od zysku z roku poprzedniego o 43,5%.

Grupa osiąga dodatkowo wskaźniki rentowności na wszystkich poziomach, co świadczy o efektywności prowadzonej działalności gospodarczej. W roku 2011 wszystkie wskaźniki rentowności osiągnęły wyższe wartości: rentowność sprzedaży mierzona zyskiem operacyjnym wzrosła o 2,2 punkty procentowe do poziomu 10,6%, a rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto wzrosła o 1,2 punkty procentowe i wynosi 7,2%. Wzrost wartości wskaźnika rentowności kapitału własnego z 12,9% do poziomu 15,6% świadczy o zwiększeniu efektywności zainwestowanych środków w prowadzoną działalność.

Struktura przepływów pieniężnych w całym objętym analizą okresie nie wykazuje zmian. Przepływy z działalności operacyjnej są głównym strumieniem dopływu gotówki, a wskaźnik ogólnej wystarczalności gotówkowej w okresie badanym wynosi 60,8%.

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

III. Część szczegółowa raportu

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Jednostka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną zgodnie z rozdziałem 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (DzU z 2009 roku, nr 162, poz. 1004), obejmującą sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz obliczenia kapitałów udziałowców niekontrolujących.

Podczas badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które nie zostałyby usunięte.

2. Zasady i metody wyceny aktywów i pasywów

Politykę rachunkowości Grupy Kapitałowej STOMIL SANOK oraz zasady wykazywania danych przedstawiono w części opisowej dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Sprawozdawczości Finansowej.

3. Charakterystyka skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok, jak i za lata poprzednie, zostało sporządzone metodą konsolidacji pełnej. Struktura aktywów i pasywów Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1. Kapitał własny Grupy Kapitałowej, w tym kapitał udziałowców niekontrolujących

Wykazany stan kapitału własnego jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Dane dotyczące kapitału własnego przedstawiono w notach dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniu ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

Kapitał udziałowców niekontrolujących, stanowiący część kapitału własnego Grupy Kapitałowej został ustalony i zaprezentowany prawidłowo.

3.2. Rok obrotowy jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.

3.3. Wyłączenia i korekty konsolidacyjne

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne dotyczą:

- udziałów i kapitałów w jednostkach zależnych,
- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) jednostek objętych konsolidacją,
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) dotyczących operacji dokonywanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją,
- niezrealizowanych, z punktu widzenia Grupy, zysków zawartych w zapasach,
- wyłączenia marży i korekty amortyzacji w związku z różnicą wartości środków trwałych z tytułu transakcji wewnątrz Grupy Kapitałowej,
- eliminacji dywidendy wypłaconej przez Spółki zależne jednostce dominującej.

Dokonane wyłączenia i korekty konsolidacyjne są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i zostały prawidłowo ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej.

3.4. Sprzedaż całości lub części udziałów w jednostce podporządkowanej

W roku obrotowym Grupa Kapitałowa nie dokonała transakcji zbycia udziałów w jednostkach podporządkowanych.

3.5. Zasady wyceny instrumentów finansowych stosowane w Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa nie korzystała w 2011 roku z zapisów par. 85-102 MSR 39 dotyczących ujmowania skutków wyceny instrumentów finansowych.

3.6. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy Kapitałowej

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy Kapitałowej STOMIL SANOK została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

3.7. Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W roku obrotowym Grupa Kapitałowa sporządziła pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego (skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, a także informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające) kompletnie i zgodnie z przepisami o rachunkowości,

obowiązującymi Grupę Kapitałową. Stwierdzono wewnętrzną spójność pomiędzy poszczególnymi elementami zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. Słuszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE.

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji, które spowodowałyby modyfikacje w opinii biegłego rewidenta.

IV. Uwagi końcowe

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

W trakcie przeprowadzania badania nie zauważyliśmy faktów wskazujących, że nastąpiło naruszenie przepisów prawa mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Uzyskaliśmy też pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w ciągu badanego okresu w Grupie Kapitałowej nie zostały naruszone przepisy prawa.

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia, stanowiąca odrębny dokument.

Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno ponumerowanych. Każdą ze stron oznaczono umieszczając na niej podpis biegłego rewidenta.

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



Grażyna Kutnik, nr w rejestrze 5691
Biegły rewident, Wiceprezes Zarządu
DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
nr 232



Lublin, dnia 19 marca 2012 roku

Zestawienia tabelaryczne analizy sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej za lata 2009-2011

Wykaz tabel

- Tabela 1. Zestawienie analitycznych skonsolidowanych sprawozdań z sytuacji finansowej na dzień: 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2010 roku, 31 grudnia 2011 roku.
- Tabela 2. Podstawowe wielkości sytuacji finansowej i wskaźniki ekonomiczne Grupy Kapitałowej.
- Tabela 3. Zestawienie analitycznych skonsolidowanych rachunków zysków i strat za lata: 2009, 2010, 2011.
- Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych w Grupie Kapitałowej.
- Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów w Grupie Kapitałowej.
- Tabela 6. Zestawienie analitycznych skonsolidowanych sprawozdań z przepływów pieniężnych za lata: 2009, 2010, 2011.
- Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej w Grupie Kapitałowej.

Przyjęte założenia dla potrzeb analizy

Dla celów analizy sprawozdania te zostały przekształcone w sposób następujący:

- określono wysokość kapitału własnego, po uwzględnieniu wyłączenia zysku netto w części przeznaczonej do wypłaty jako dywidenda poza Grupę Kapitałową,
- zobowiązania i rezerwy na zobowiązania podzielono na długo- i krótkoterminowe, przy czym jako zobowiązania krótkoterminowe potraktowano część zysku netto, która ma być wypłacona w formie dywidendy,
- rozszerzono w skonsolidowanym rachunku zysków i strat informacje o zysku netto skorygowanym o wypłaconą i przewidywaną do wypłaty dywidendę poza Grupę Kapitałową.

Tabela 1. Zestawienie sprawozdań z sytuacji finansowej na dzień: 31.12.2009, 31.12.2010, 31.12.2011 w tys. zł

Wyszczególnienie	31.12.2009 (I)			31.12.2010 (II)			31.12.2011 (III)			Dynamika (rok poprz.=100%)
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	III	III/II		
AKTYWA										
Aktywa trwałe	211 654	60,7%	208 587	56,6%	216 157	49,9%				103,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	186 629	53,6%	178 418	48,4%	179 702	41,4%				95,6%
Nieruchomości inwestycyjne	3 605	1,0%	3 619	1,0%	3 606	0,8%				100,4%
Wartości niematerialne	15 541	4,5%	20 012	5,4%	26 401	6,1%				128,8%
Aktywa finansowe	119	0,0%	119	0,0%	127	0,0%				100,0%
Aktywa z tyt. odroczonego podatku doch.	5 760	1,7%	6 372	1,7%	6 316	1,5%				99,1%
Pozostałe aktywa trwałe			47	0,0%	5	0,0%				10,6%
Aktywa obrotowe	135 830	39,3%	159 823	43,4%	217 396	50,1%				136,0%
Zapasy	63 942	18,3%	76 493	20,8%	106 159	24,5%				138,8%
Należności handlowe	60 764	17,4%	66 925	18,2%	85 763	19,8%				128,1%
Należności krótkoterminowe inne	6 568	1,9%	6 370	1,7%	15 488	3,6%				97,0%
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 072	0,3%	687	0,2%	320	0,1%				46,6%
Rozliczenia międzyokresowe czynne	528	0,2%	448	0,1%	475	0,1%				106,0%
Aktywa finansowe	768	0,2%	827	0,2%	1 115	0,3%				134,8%
Środki pieniężne	3 188	0,9%	8 073	2,2%	8 076	1,9%				100,0%
Suma aktywów	348 484	100,0%	368 410	100,0%	433 553	100,0%				117,7%
PASYWA										
Kapitał własny	204 684	58,7%	219 317	59,5%	260 781	60,1%				118,9%
Kapitał akcyjny	5 262	1,5%	5 262	1,4%	5 262	1,2%				100,0%
Akcje własne										
Kapitał z emisji opcji (program opcyjny)	3 552	1,0%	4 898	1,3%	5 751	1,3%				137,9%
Kapitał zapasowy	110 190	31,6%	124 184	33,7%	140 059	32,3%				112,8%
Kapitał z aktualizacji wyceny	72 312	20,8%	72 657	19,7%	71 383	16,5%				98,2%
Kapitał rezerwowy	4 617	1,3%	4 287	1,2%	2 395	0,6%				55,9%
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	20 033	5,7%	21 130	5,7%	34 414	7,9%				162,9%
Różnice kursowe z przeliczenia	-1 180	-0,3%	-1 125	-0,3%	-310	-0,1%				97,6%
Kapitał przyp. akcjonariuszom jedn. dominującej	214 796	61,6%	231 293	62,8%	258 954	59,7%				112,0%
Kapitał przyp. udziałowcom niekontrolującym	1 737	0,5%	2 140	0,6%	1 827	0,4%				85,4%
Zobowiązania długoterminowe	34 565	9,9%	34 236	9,3%	31 896	7,4%				93,2%
Kredyty i papiery dłużne	4 419	1,3%	3 170	0,9%	2 845	0,7%				89,7%
Rezerwy	11 486	3,3%	13 100	3,6%	13 009	3,0%				99,3%
Przychody przyszłych okresów	8 310	2,4%	8 226	2,2%	7 478	1,7%				90,9%
Rezerwa na podatek odroczoney	9 559	2,7%	9 277	2,5%	8 392	1,9%				90,5%
Zobowiązania pozostałe	791	0,2%	465	0,1%	172	0,0%				37,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	109 235	31,3%	114 855	31,2%	140 876	32,5%				122,7%
Kredyty i papiery dłużne	55 711	16,0%	47 092	12,8%	57 342	13,2%				121,8%
Zobowiązania handlowe	26 918	7,7%	37 922	10,3%	60 503	14,0%				159,5%
Zobowiązania finansowe	310	0,1%	342	0,1%	307	0,1%				89,8%
Zobowiązania krótkoterminowe inne	8 340	2,4%	8 893	2,4%	14 427	3,3%				162,2%
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	180	0,1%	131	0,0%	35	0,0%				26,7%
Przychody przyszłych okresów	1 144	0,3%	980	0,3%	1 487	0,3%				151,7%
Rezerwy	4 793	1,4%	5 379	1,5%	6 775	1,6%				126,0%
Zobowiązania razem	131 961	37,9%	134 977	36,6%	172 772	39,9%				128,0%
Suma pasywów	348 484	100,0%	368 410	100,0%	433 553	100,0%				117,7%

Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne

Lp	Nazwa wskaźnika (wielkości)	Wskaźnik (wielkość) ustalony za:				Zmiany wskaźnika (wielkości)
		2009 (I)	2010 (II)	2011 (III)	III-I	
Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)						
Podstawowe wielkości bilansowe						
1	Aktywa netto (księgowa wartość)	204 684	219 317	260 781	107,1%	127,4%
2	Kapitał stały	239 249	253 555	282 677	106,0%	122,3%
3	Kapitał pracujący	27 595	44 988	76 520	163,0%	277,3%
Dynamika (rok poprz. = 100%)						
Stacyczne wskaźniki płynności finansowej						
4	Wskaźnik ogólnej płynności	1,3	1,4	1,5	0,1	0,2
5	Wskaźnik szybkiej płynności I	0,7	0,7	0,8	0,1	0,1
6	Wskaźnik szybkiej płynności II	0,0	0,0	0,0		
Wskaźniki rotacji						
7	Cykl rotacji zapasów w dniach	67	60	65	-7	-2
8	Cykl rotacji należności w dniach	62	55	54	-7	-8
9	Cykl rotacji zobowiązań w dniach	29	35	40	6	11
Wskaźniki wspomagania finansowego (wypłacalności) i struktury kapitałowo-majątkowej						
7	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	37,9%	36,6%	39,9%	-1,3	2,0
8	Wskaźnik sfinansowania majątku kap.własnym	58,7%	59,5%	60,1%	0,8	1,4
9	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (wsk.zaangażowania kapitału własnego)	96,7%	105,1%	120,6%	8,4	23,9
10	Samofinansowanie majątku obrotowego (wskaźnik zastosowania kapitału obcego)	79,8%	71,9%	64,8%	-7,9	-15,0
11	Wskaźnik "złotej" egoty bilansowej	113,0%	121,5%	135,4%	8,6	22,4
12	Trwałość struktury finansowania	68,7%	68,8%	67,5%	0,1	-1,2
13	Wskaźnik unieruchomienia środków	60,7%	56,6%	49,9%	-4,1	-10,8

Uwaga! Informacja dodatkowa

1 Kapitał własny = Kapitał własny - dywidenda;

2 Płynne aktywa obrotowe = Aktywa obrotowe - Zapasy - Krótkotermin. rozl. międzyokresowe

3 Zobowiązania długoterminowe = Długoterminowe: rezerwy, zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe oraz zobowiązania z tyt. dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 m-cy

4 Zobowiązania bieżące = Krótkoterminowe: zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe +dywidenda

5 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: 01.01.2009-31.12.2009, 01.01.2010-31.12.2010, 01.01.2011-31.12.2011 w tys. zł

	2009 (I)			2010 (II)			2011 (III)			Dynamika (rok poprz.=100%)		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	wartość	struktura	wartość	wartość	struktura	wartość	struktura	struktura	III/II	III/I	III/II	III/I
Przychody ogółem	396 742	100,0%	473 464	100,0%	573 063	100,0%	100,0%	100,0%	119,3%	121,0%	119,3%	121,0%
Koszty ogółem	368 989	100,0%	436 010	100,0%	519 995	100,0%	100,0%	100,0%	118,2%	119,3%	118,2%	119,3%
Przychody ze sprzedaży	390 241	98,4%	470 861	99,5%	566 912	98,9%	98,9%	98,9%	120,7%	120,4%	120,7%	120,4%
Koszty własny sprzedaży	306 026	82,9%	374 038	85,8%	446 110	85,8%	85,8%	85,8%	122,2%	119,3%	122,2%	119,3%
Wynik na sprzedaży	84 215	x	96 823	x	120 802	x	x	x	115,0%	124,8%	115,0%	124,8%
Koszty sprzedaży	25 480	6,9%	29 599	6,8%	31 914	6,1%	6,1%	6,1%	116,2%	107,8%	116,2%	107,8%
Koszty ogólnego zarządu	27 259	7,4%	27 199	6,2%	29 792	5,7%	5,7%	5,7%	99,8%	109,5%	99,8%	109,5%
Wynik na działalności podstawowej	31 476	x	40 025	x	59 096	x	x	x	127,2%	147,6%	127,2%	147,6%
Pozostałe przychody operacyjne	6 164	1,7%	2 157	0,5%	3 532	0,7%	0,7%	0,7%	35,0%	163,7%	35,0%	163,7%
Pozostałe koszty operacyjne	2 454	0,7%	2 537	0,6%	2 458	0,5%	0,5%	0,5%	103,4%	96,9%	103,4%	96,9%
Wynik operacyjny	35 186	x	39 645	x	60 170	x	x	x	112,7%	151,8%	112,7%	151,8%
Przychody finansowe	337	0,1%	446	0,1%	228	0,0%	0,0%	0,0%	132,3%	51,1%	132,3%	51,1%
Koszty finansowe	7 770	2,0%	2 637	0,6%	9 721	1,7%	1,7%	1,7%	33,9%	368,6%	33,9%	368,6%
wynik hiperinflacji					2 391	0,4%	0,4%	0,4%				
Wynik przed opodatkowaniem	27 753	x	37 454	x	53 068	x	x	x	135,0%	141,7%	135,0%	141,7%
Podatek dochodowy	6 462	x	9 173	x	12 479	x	x	x	142,0%	136,0%	142,0%	136,0%
Wynik netto	21 291	x	28 281	x	40 589	x	x	x	132,8%	143,5%	132,8%	143,5%
Wynik netto przyp. udziałowcom jedn. dominującej	20 851	x	27 167	x	39 803	x	x	x	130,3%	146,5%	130,3%	146,5%
Wynik netto przyp. udziałowcom niekontrolującym	440	x	1 114	x	786	x	x	x	253,2%	70,8%	253,2%	70,8%
Inne całkowite dochody	-820	x	415	x	1 279	x	x	x		308,2%		308,2%
Całkowite dochody ogółem	20 471	x	28 696	x	41 868	x	x	x	140,2%	145,9%	140,2%	145,9%
- przyp. udziałowcom jedn. dominującej	20 024	x	27 598	x	41 061	x	x	x	137,8%	148,8%	137,8%	148,8%
- przyp. udziałom niekontrolującym	447	x	1 098	x	807	x	x	x	245,6%	73,5%	245,6%	73,5%
Dywidenda wypłacona z wyników za 2009 i 2010 oraz planowana do wypłaty z wyniku 2011 roku	11 839,00	x	14 116	x		x	x	x	119,23%		119,23%	
Zysk netto po uwzględnieniu dywidendy	9 452	x	14 165	x	40 589	x	x	x	149,9%	286,54%	149,9%	286,54%
Srednioważona ilość akcji w szt.	28 262 073 szt.		26 308 502 szt.		26 308 502 szt.							
Zysk/Strata netto na 1 akcję w zł	0,74 zł		1,03 zł		1,51 zł							
Zysk/Strata netto na 1 akcję - jest wyliczony jako iloczyn zysku/straty netto przez srednioważoną ilość akcji												

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

1	2009 (I)		2010 (II)		2011 (III)		Dynamika (rok poprzedni = 100%)		
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	III/II	III/I	III/II/III
1 Amortyzacja	30 103	8,5%	31 480	7,4%	30 328	6,0%	104,6%	96,3%	96,3%
2 Zużycie materiałów i energii	190 576	53,9%	247 672	58,2%	318 772	63,2%	130,0%	128,7%	128,7%
3 Usługi obce	25 898	7,3%	34 180	8,0%	40 635	8,1%	132,0%	118,9%	118,9%
4 Podatki i opłaty	5 763	1,6%	5 344	1,3%	5 992	1,2%	92,7%	112,1%	112,1%
5 Wynagrodzenia	77 246	21,9%	83 310	19,6%	85 466	16,9%	107,9%	102,6%	102,6%
6 Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	17 137	4,8%	18 068	4,2%	18 769	3,7%	105,4%	103,9%	103,9%
7 Pozostałe koszty rodzajowe	6 759	1,9%	5 354	1,3%	4 271	0,8%	79,2%	79,8%	79,8%
Razem koszty rodzajowe	353 482	100,0%	425 408	100,0%	504 233	100,0%	120,3%	118,5%	118,5%

Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów

Lp	Nazwa wskaźnika	Wskaznik ustalony za:			Zmiany wskaźnika			
		2009 (I)	2010 (II)	2011 (III)	II-I	III-I	III-II	
Wskaźniki rentowności								
1	Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	zysk netto / przychód ze sprzedaży	5,5%	6,0%	7,2%	0,5	1,7	1,2
2	Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem operacyjnym	zysk na działalności operacyjnej / przychód ze sprzedaży	9,0%	8,4%	10,6%	-0,6	1,6	2,2
3	Rentowność majątku	zysk netto / majątek (aktywa) ogółem	6,1%	7,7%	9,4%	1,6	3,3	1,7
4	Rentowność kapitału ogółem	zysk netto + odsetki x (1-t) / kapitał (pasywa) ogółem	6,9%	8,2%	9,8%	1,3	2,9	1,6
5	Rentowność kapitału własnego	zysk netto / kapitał własny	10,4%	12,9%	15,6%	2,5	5,2	2,7
6	Dźwignia finansowa	Rentowność kapitału własnego - Rentowność kapitału ogółem	3,5	4,7	5,8	1,2	2,3	1,1
Wskaźniki efektywności wykorzystania zasobów								
7	Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem	przychód ze sprzedaży / aktywa ogółem (stan średni)	1,1	1,3	1,4	0,2	0,3	0,1
8	Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych	przychód ze sprzedaży / aktywa trwałe (stan średni)	1,8	2,2	2,7	0,4	0,9	0,5
9	Przychodowość (wydajność) pracownika	przychód ze sprzedaży / średnia liczba zatrudnionych	163	203	247	124,5%	151,5%	121,7%

Tabela 6. Zestawienie sprawozdań z przepływów pieniężnych za okresy: 2009, 2010, 2011 w tys. zł

Wyszczególnienie	2009 (I)			2010 (II)			2011 (III)			Dynamika (rok poprz.=100%)		
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	III/II	III/I	III/I	
I. Zysk netto przyp. udziałowcom jedn. dominujące	20 851	32,6%	27 167	46,8%	39 803	91,4%	39 803	91,4%	130,3%	146,5%	146,5%	
II. Korekty o pozycje:	43 059	67,4%	30 903	53,2%	3 750	8,6%	3 750	8,6%	71,8%	12,1%	12,1%	
Zysk przypadający udziałowcom niekontrolującym	440	0,7%	1 114	1,9%	786	1,8%	786	1,8%	253,2%	70,6%	70,6%	
Amortyzacja	30 103	47,1%	31 480	54,2%	30 328	69,6%	30 328	69,6%	104,6%	96,3%	96,3%	
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych netto	7 547	11,8%	-613	-1,1%	1 040	2,4%	1 040	2,4%	68,3%	107,4%	107,4%	
Odeśki i dywidendy netto	3 295	5,2%	2 250	3,9%	2 417	5,5%	2 417	5,5%	144,1%	132,7%	132,7%	
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	6 725	10,5%	9 691	16,7%	12 863	29,5%	12 863	29,5%	24,9%	623,2%	623,2%	
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 485	-2,3%	-370	-0,6%	-2 306	-5,3%	-2 306	-5,3%	24,9%	623,2%	623,2%	
Zmiana stanu rezerw	-2 872	-4,5%	1 918	3,5%	420	1,0%	420	1,0%	21,9%	21,9%	21,9%	
Zmiana stanu zapasów	2 283	3,6%	-12 551	-21,6%	-29 666	-68,1%	-29 666	-68,1%	236,4%	236,4%	236,4%	
Zmiana stanu należności	951	1,5%	-5 409	-9,3%	-27 157	-62,4%	-27 157	-62,4%	502,1%	502,1%	502,1%	
Zmiana stanu zobowiązań	2 816	4,4%	12 055	20,8%	24 321	55,8%	24 321	55,8%	428,1%	201,8%	201,8%	
Zmiana stanu czynnych rozl. międzyokr. i przych. przyszł.	680	1,1%	-827	-1,4%	-169	-0,4%	-169	-0,4%	20,4%	20,4%	20,4%	
Pozostałe korekty	-15	0,0%	1 520	2,6%	3 966	9,1%	3 966	9,1%	260,9%	260,9%	260,9%	
Podatek dochodowy zapłacony	-7 409	-11,6%	-9 355	-16,1%	-13 093	-30,1%	-13 093	-30,1%	126,3%	140,0%	140,0%	
III. Przepływy pieniężne netto z dz.operacyjnej	63 910	100,0%	58 070	100,0%	43 553	100,0%	43 553	100,0%	90,9%	75,0%	75,0%	
I. Wpływy	16 904	-117,8%	10 132	-34,0%	15 127	-42,6%	15 127	-42,6%	59,9%	149,3%	149,3%	
Przychody ze sprz. śr. i wart. niem	9 341	-65,1%	10 132	-34,0%	11 802	-33,3%	11 802	-33,3%	108,5%	116,5%	116,5%	
Przychody z aktywów finansowych	2 397	-18,7%										
Inne wpływy inwestycyjne	5 166	-36,0%			3 325	-9,4%	3 325	-9,4%				
II. Wydatki	-31 251	217,8%	-39 920	134,0%	-50 621	142,6%	-50 621	142,6%	127,7%	126,8%	126,8%	
Zakup śr. i wart. niem.	-30 908	215,4%	-37 997	127,6%	-49 505	139,5%	-49 505	139,5%	122,9%	130,3%	130,3%	
Dywidendy wypł. akcjonariuszom mniejszościowym	-343	2,4%	-871	2,9%	-1 116	3,1%	-1 116	3,1%	253,9%	128,1%	128,1%	
Inne wydatki inwestycyjne	-11 552	22,4%	-1 052	3,5%								
III. Przepływy pieniężne netto z dz.inwestycyjnej	-14 347	x	-29 788	x	-35 494	x	-35 494	x	207,6%	119,2%	119,2%	
I. Wpływy	6 067	-11,8%	1 831	-7,8%	12 941	-160,5%	12 941	-160,5%	30,2%	706,8%	706,8%	
Wpływy z tyt. zaciągniętych kredytów	6 067	-11,8%	926	-3,9%	12 941	-160,5%	12 941	-160,5%	15,3%	1397,5%	1397,5%	
Inne wpływy finansowe			905	-3,9%								
II. Wydatki	-57 680	111,8%	-25 279	107,8%	-21 006	260,5%	-21 006	260,5%	43,8%	83,1%	83,1%	
Splaty kredytów	-34 897	67,6%	-10 794	46,0%	-3 038	37,7%	-3 038	37,7%	30,9%	28,1%	28,1%	
Zapłacone odsetki	-3 284	6,4%	-2 253	9,6%	-2 385	29,6%	-2 385	29,6%	68,6%	105,9%	105,9%	
Nabywanie akcji własnych	-11 552	22,4%										
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-7 947	15,4%	-11 839	50,5%	-14 116	175,0%	-14 116	175,0%	4,9%	373,3%	373,3%	
Inne wydatki finansowe	-393	1,7%	-393	1,7%	-1 467	18,2%	-1 467	18,2%	4,9%	373,3%	373,3%	
III. Przepływy pieniężne netto z dz.finansowej	-51 613	x	-23 448	x	-8 065	x	-8 065	x	45,4%	34,4%	34,4%	
Przepływy pieniężne netto razem	-2 050	x	4 834	x	-6	x	-6	x				

Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej

Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:				Zmiany wskaźnika		
			2009 (I)	2010 (II)	2011 (III)	II-I	III-I	III-II	
1.	Wskaźnik zdolności do generowania środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	$\frac{\text{przebiegły z działalności operacyjnej}}{\text{przebiegły pieniężny wpływ inw. i fin.}}$	305,5%	345,7%	155,2%	40,2	-150,3	-190,5	
2.	Wskaźnik udziału zysku netto w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przebiegły z działalności operacyjnej}}$	33,3%	48,7%	93,2%	15,4	59,9	44,5	
3.	Wskaźnik ogólnej wystarczalności gotówkowej	$\frac{\text{przebiegły z działalności operacyjnej}}{\text{spłata zobowiązań + wypłata dywidend + wysiłki na zakup majątku}}$	71,9%	89,1%	60,8%	17,2	-11,1	-28,3	
4.	Wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedaży	$\frac{\text{przebiegły z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży + poz. przych. operac.}}$	16,1%	12,3%	7,6%	-3,8	-8,5	-4,7	