
**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA
dotycząca
skonsolidowanego
sprawozdania finansowego**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
STOMIL SANOK SA
W SANOKU**



za okres 01.01.2005 r. – 31.12.2005 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

**z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

SANOCKICH ZAKŁADÓW PRZEMYSŁU GUMOWEGO

STOMIL SANOK SA W SANOKU

za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.

Przeprowadziłam badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest spółka STOMIL SANOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Sanoku, na które składa się:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2005 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:
285 829 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. wykazujący zysk netto przypadający Grupie w wysokości:
29 187 tys. zł;
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę:
26 106 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę:
1 918 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiada kierownik jednostki dominującej.

Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłam stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, a kwestiach nieuregulowanych Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

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

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie 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 sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Moim zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2005 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 roku w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. nr 152 poz. 1729),
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Audyty sprawozdań Spółek zależnych objętych sprawozdaniem skonsolidowanym przeprowadziły inne niż PKF Consult Sp. z o.o. podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych – ich rezultaty zostały wykorzystane do wydania niniejszej opinii.

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

Grażyna Kotar
Biegły rewident nr 9597/7165

Grażyna Kotar
Biegły rewident nr 9597/7165
Członek Zarządu

.....
Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 477

Rzeszów, 18 kwietnia 2006 r.

PKF CONSULT Sp. z o.o.
Oddział Regionalny Południe
w Katowicach
Biuro w Rzeszowie
35-060 Rzeszów, ul. Słowackiego 24
tel. +48 17 852 17 54, fax +48 17 850 12 75
REGON 010143080, NIP 521-052-77-10

**Raport uzupełniający opinię
z badania
skonsolidowanego
sprawozdania finansowego**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
STOMIL SANOK SA
W SANOKU**



za okres 01.01.2005 r. – 31.12.2005 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	7
B.I.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH	7
B.II.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY)	8
B.III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	9
B.IV.	OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI	11
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	16
C.I.	POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	16
C.II.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	16
C.III.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	18
C.IV.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA ZESTAWIENIA ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	18
C.V.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	18
C.VI.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ	18
C.VII.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM	18
D.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	18
E.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	18
F.	PODSUMOWANIE BADANIA	19

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

A.I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

- Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej STOMIL SANOK SA, w której Spółką dominującą są Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK Spółka Akcyjna w Sanoku. Spółka dominująca powstała zgodnie z aktem notarialnym z dnia 29.12.1990 r. (Repertorium A 2225/90), na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana aktu notarialnego nastąpiła dnia 20.05.2005 r. (Repertorium A 3846/2005) i dotyczyła określenia zasad niezależności członków Rady Nadzorczej, ustalenia kwoty kapitału zakładowego po zmianie jego wysokości oraz zasad ustalania porządku obrad Zgromadzenia Akcjonariuszy.

W dniu 14.03.2002 roku Spółka dominująca wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000099813.

Siedziba Spółki dominującej mieści się w Sanoku, przy ul. Reymonta 19.

Akcje Spółki dominującej znajdują się w publicznym obrocie. Ostatnia notowana cena sprzedaży wg kursu zamknięcia z dnia 18 kwietnia 2006 r. wynosi 142,50 zł.

- Na koniec badanego okresu Grupa Kapitałowa posiada (w tys. zł):

- kapitał zakładowy	5 692
- pozostałe kapitały własne, w tym:	165 489
- akcje własne(wielkość ujemna)	-15 377
- kapitał zapasowy	78 385
- kapitał z aktualizacji wyceny	71 608
- kapitał rezerwowy	1 686
- zyski zatrzymane	29 187

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg informacji posiadanych przez Spółkę dominującą struktura własności kapitału zakładowego przedstawiała się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym
Pioneer PEKAO Investment Management SA	186 071	186 071	372	6,54%
ING Nationale Nederlanden Polska OFE	287 063	287 063	574	10,09%
OFE PZU „Złota Jesień”	224 320	224 320	449	7,88%
Commercial Union OFE BPH CU WBK	180 000	180 000	360	6,32%
Marek Łęcki	241 750	241 750	483	8,49%
pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5%	1 726 930	1 726 930	3 454	60,68%
RAZEM	2 846 134	2 846 134	5 692	100,00%

- Spółka dominująca:
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **004023400**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **2513Z**
 - jest zarejestrowana w **PFRON** pod numerem - **37S0001E1**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Sanoku **NIP** - **687-00-04-321**

Grupa Kapitałowa STOMIL SANOK SA w Sanoku
Część ogólna

- Spółka STOMIL SANOK SA jako jednostka dominująca wg stanu na koniec badanego okresu posiada następujące spółki zależne:

Spółka	Bezpośredni i pośredni udział w kapitale zakładowym (w %)	Bezpośredni i pośredni udział w prawach głosu (w %)
Stomet Sp. z o.o. w Sanoku	100	100
Przedsiębiorstwo Sanatatoryjno-Turystyczne STOMIL Sp. z o.o. w Rymanowie	100	100
Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Poznaniu	100	100
Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Bielsku-Białej	100	100
Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Kielcach	100	100
Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Olsztynie	100	100
Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Dębicy	100	100
Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Bydgoszczy	100	100
Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe STOMIL Sanok - Wiatka w Kirowie (Rosja)	81	81
Stomil EAST Sp. z o.o. w Sanoku	66	79
Fibrax Stomil Sp. z o.o. w Sanoku	50	50

- Spółka STOMIL SANOK SA jako jednostka dominująca wg stanu na koniec badanego okresu nie jest znaczącym inwestorem w innych podmiotach gospodarczych.
- Zasadniczym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:
 - w przypadku Jednostki dominującej STOMIL SANOK SA - produkcja wyrobów gumowych, wyrobów z tworzyw sztucznych, pasów klinowych oraz obróbka metali z nakładaniem powłok – głównie dla potrzeb przemysłu farmaceutycznego, motoryzacyjnego i budownictwa;
 - w przypadku 6 jednostek zależnych Stomil Sanok Dystrybucja - sprzedaż wyrobów produkowanych głównie przez STOMIL SANOK SA;
 - w przypadku Stomil EAST Sp. z o.o. w Sanoku - handel na rynkach Federacji Rosyjskiej wyrobami STOMIL SANOK SA oraz produktami innych firm;
 - w przypadku Fibrax Stomil Sp. z o.o. w Sanoku - wytwarzanie i sprzedaż wyrobów z polimerów, przede wszystkim do samochodowych wiązek elektrycznych;
 - w przypadku Stomet Sp. z o.o. w Sanoku - wytwarzanie oprzyrządowania do produkcji wyrobów gumowych i z tworzyw sztucznych oraz wykonywanie remontów maszyn i urządzeń;
 - w przypadku Przedsiębiorstwa Sanatatoryjno - Turystycznego STOMIL Sp. z o.o. w Rymanowie - prowadzenie działalności w zakresie świadczenia usług sanatoryjnych, wypoczynkowych i turystycznych;
 - w przypadku Przedsiębiorstwa Produkcyjno Handlowego STOMIL Sanok - Wiatka w Kirowie (Rosja) - działalność handlowo – produkcyjna wyrobami z gumy.
- Na dzień wydania opinii organem kierującym Spółką dominującą jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Marek Łęcki	Prezes Zarządu
Marta Rudnicka	Członek Zarządu
Mariusz Młodecki	Członek Zarządu
Gustaw Magusiak	Członek Zarządu

- Głównym księgowym Spółki dominującej jest Zbigniew Magryta.
- Średnioroczne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wynosi 2 092 osób.

A.II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii. Sporządzone zostało w tys. zł.
- Począwszy od 1 stycznia 2005 roku, na mocy art. 55 ustawy o rachunkowości jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg zasad wynikających z MSSF, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.

Grupa Kapitałowa STOMIL SANOK SA w Sanoku
Część ogólna

- Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone na podstawie poniższych sprawozdań jednostkowych spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną:

Spółka	Suma bilansowa na 31.12.2005 r. (w tys. zł)	Wynik netto za okres 01.01-31.12.2005 r. (w tys. zł)
Stomil Sanok SA w Sanoku	269 525	27 124
Stomet Sp. z o.o. w Sanoku	8 619	570
Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Poznaniu	2 986	217
Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Bielsku-Białej	2 538	172
Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Kielcach	2 400	46
Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Olsztynku	3 732	339
Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Dębicy	2 703	110
Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Bydgoszczy	1 809	71
Stomil EAST Sp. z o.o. w Sanoku	7 262	1 336
Fibrax Stomil Sp. z o.o. w Sanoku	3 902	-131
Razem	305 476	29 854

- Sprawozdania finansowe ww. Jednostek (za wyjątkiem Stomil Sanok SA w Sanoku) sporządzone zostały zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (dalej zwane MSSF/MSR), a w zakresie nieuregulowanym przez MSR, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 roku w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. nr 152 poz. 1729). Jednostkowe sprawozdanie Stomil Sanok SA sporządzone zostało zgodnie z ustawą o rachunkowości i przekształcone na warunki MSSF/MSR.
- Sprawozdania spółek zależnych podlegały badaniu przez biegłego rewidenta, wg poniższego wykazu.

Spółka	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii
Stomil Sanok SA w Sanoku	PKF Consult Sp. z o.o. w Warszawie	opinia bez zastrzeżeń
Stomet Sp. z o.o. w Sanoku	Biuro Rachunkowe Andrzej Jaguszewski w Krośnie	opinia bez zastrzeżeń
Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Poznaniu	Biuro Rachunkowe Biegłego Rewidenta mgr Witolda Grabarskiego w Swarzędzu	opinia bez zastrzeżeń
Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Bielsku-Białej	BILANS Biuro Biegłego Rewidenta mgr Aleksander Kampczyk w Bielsku Białej	opinia bez zastrzeżeń
Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Kielcach	Zespół Usług Finansowo – Księgowych SKwP BILANS - SERVIS Sp. z o.o. Grupa Finans – Servis w Kielcach	opinia bez zastrzeżeń
Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Olsztynku	Wiesław Biernacki Biuro Biegłego Rewidenta działalność gospodarcza w Ostródzie	opinia bez zastrzeżeń
Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Dębicy	Kancelaria Biegłego Rewidenta Maria Adamczyk w Dębicy	opinia bez zastrzeżeń
Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Bydgoszczy	Eksperti Finansowo – Księgowi Spółka z o.o. w Bydgoszczy	opinia bez zastrzeżeń
Stomil EAST Sp. z o.o. w Sanoku	EKSPERT Biuro Usług Finansowo – Księgowych i Ekspertyz Stowarzyszenia Księgowych w Polsce Sp. z o.o. w Rzeszowie	opinia bez zastrzeżeń
Fibrax Stomil Sp. z o.o. w Sanoku	EKSPERT Biuro Usług Finansowo – Księgowych i Ekspertyz Stowarzyszenia Księgowych w Polsce Sp. z o.o. w Rzeszowie	opinia bez zastrzeżeń

Grupa Kapitałowa STOMIL SANOK SA w Sanoku
Część ogólna

- Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco (w tys. zł):

Spółka	Suma bilansowa (w tys. zł)	Wynik netto (w tys. zł)
Podmiot dominujący	269 525	27 124
Podmioty zależne	35 951	2 730
RAZEM	305 476	29 854
Korekty konsolidacyjne	-19 647	-667
Suma sprawozdania skonsolidowanego	285 829	29 187

- Jednostka dominująca nie objęła sprawozdaniem skonsolidowanym danych niżej wymienionych Spółek, uznając, że ich pominięcie nie wpływa w sposób istotny na przedstawione sprawozdanie skonsolidowane.

Spółka	Suma bilansowa na 31.12.2005 r. (w tys. zł)	Wynik netto za okres 01.01-31.12.2005 r. (w tys. zł)
Przedsiębiorstwo Sanatoryjno - Turystyczne STOMIL Sp. z o.o. w Rymanowie	5 173	117
Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe STOMIL Sanok - Wiatka w Kirowie (Rosja)	769	177
Razem	5 942	294

Dane Przedsiębiorstwa Sanatoryjno - Turystycznego STOMIL Sp. z o.o. w Rymanowie wynikają ze sprawozdania sporządzonego zgodnie z ustawą o rachunkowości.

- Zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2004 r. nie uwzględniało danych finansowych Spółki Fibrax Stomil Sp. z o.o. w Sanoku, w której udziały Spółka dominująca objęła w listopadzie 2004 r. W sprawozdaniu za 2005 r. Spółka ta konsolidowana jest metodą pełną. Powyższe zmiany zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2005 r.

A.III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r., zostało zbadane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. w Poznaniu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2004 r. zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 20.05.2005 r.,
- Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2004 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 01.06.2005 r.
 - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1593 z dnia 14.10.2005 r.
- W związku ze zmianą stosowanych zasad rachunkowości wynikających z przyjęcia zasad (polityki) rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Spółka dominująca dokonała przekształcenia odpowiednich danych porównywalnych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 roku.

A.IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą nr 22/2005 Rady Nadzorczej z dnia 20.05.2005 r. Spółka PKF Consult Sp. z o.o. w Warszawie (dawniej A&E Consult Sp. z o.o. – zmiana nazwy nastąpiła 17.03.2006 r.) została powołana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2005 r. Umowa o badanie została zawarta dnia 09.06.2005 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 477, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Grażyna Kotar, wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 9597/7165.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby

uczestniczące w badaniu stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

- Badanie przeprowadzono w okresie od 31.03.2006 r. do 18.04.2006 r.

A.V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki dominującej w dniu 18 kwietnia 2006 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2005 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok.
- W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka dominująca udostępniła dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

A.VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości, jakie ewentualnie mogły wystąpić poza systemem rachunkowości.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje dwa ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2004 do 31.12.2004 r. – po doprowadzeniu do danych porównywalnych,
 - od 01.01.2005 do 31.12.2005 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji w sprawozdaniach finansowych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł. Użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

B.I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH

	AKTYWA	Stan na		Struktura w %		Dynamika 2005/2004 w %
		31.12.2004	31.12.2005	2004 r.	2005 r.	
A.	Aktywa trwałe	153 941	182 229	64,0	63,8	18,4
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	140 974	160 575	58,6	56,2	13,9
2.	Wartości niematerialne	5 896	12 357	2,5	4,3	109,6
3.	Aktywa finansowe	3 253	4 576	1,4	1,6	40,7
4.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 818	4 721	1,6	1,7	23,7
B.	Aktywa obrotowe	86 480	103 600	36,0	36,2	19,8
1.	Zapasy	34 810	39 604	14,5	13,9	13,8
2.	Należności z tytułu dostaw i inne	47 570	57 953	19,8	20,3	21,8
3.	Należności z tytułu podatku dochodowego	138	58	0,1	0,0	-58,0
4.	Rozliczenia międzyokresowe czynne	190	295	0,1	0,1	55,3
5.	Środki pieniężne	3 772	5 690	1,6	2,0	50,8
	Aktywa razem	240 421	285 829	100,0	100,0	18,9

	PASywa	Stan na		Struktura w %		Dynamika 2005/2004 w %
		31.12.2004	31.12.2005	2004 r.	2005 r.	
A.	Kapitał własny	145 876	173 768	60,7	60,8	19,1
1.	Kapitał własny jednostki dominującej	145 075	171 181	60,3	59,9	18,0
	Kapitał akcyjny	5 092	5 692	2,1	2,0	11,8
	Akcje własne		-15 377	0,0	-5,4	
	Kapitał zapasowy	38 227	78 385	15,9	27,4	105,1
	Kapitał z aktualizacji wyceny	69 420	71 608	28,9	25,1	3,2
	Kapitał rezerwowy	4 071	1 686	1,7	0,6	-58,6
	Zyski zatrzymane	28 265	29 187	11,8	10,2	3,3
2.	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	801	2 587	0,3	0,9	223,0
B.	Zobowiązania długoterminowe	18 817	18 395	7,8	6,4	-2,2
1.	Kredyty i papiery dłużne	483		0,2	0,0	-100,0
2.	Rezerwy	10 355	10 797	4,3	3,8	4,3
3.	Przychody przyszłych okresów - cz. długoterminowa	7 979	7 598	3,3	2,7	-4,8
C.	Zobowiązania krótkoterminowe	75 728	93 666	31,5	32,8	23,7
1.	Kredyty i papiery dłużne	30 794	49 018	12,8	17,1	59,2
2.	Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania	26 003	30 096	10,8	10,5	15,7
3.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 117	2 179	2,5	0,8	-64,4
4.	Przychody przyszłych okresów - cz. krótkoterminowa	2 930	325	1,2	0,1	-88,9
5.	Rezerwy	3 255	4 680	1,4	1,6	43,8
6.	Rezerwa na podatek odroczonego	6 629	7 368	2,8	2,6	11,1
	Pasywa razem	240 421	285 829	100,0	100,0	18,9

Grupa Kapitałowa STOMIL SANOK SA w Sanoku
Ocena sytuacji majątkowo – finansowej

B.II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY)

	Wyszczególnienie	Za okres 01.01 - 31.12.		Struktura w %		Dynamika 2005/2004
		2004 r.	2005 r.	2004 r.	2005 r.	
A.	Przychody ze sprzedaży	329 786	354 256	96,9	98,6	7,4
	w tym od jednostek powiązanych	1 927		0,6		-100,0
	<i>Sprzedaż produktów</i>	314 292	335 894	92,4	93,5	6,9
	<i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>	15 494	18 362	4,6	5,1	18,5
B.	Koszt własny sprzedaży	248 233	269 081	82,3	83,9	8,4
	w tym od jednostek powiązanych					
	<i>Koszt własny sprzedanych produktów</i>	235 495	254 458	78,0	79,3	8,1
	<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	12 738	14 623	4,2	4,6	14,8
C.	Zysk na sprzedaży	81 553	85 175	286,9	288,0	4,4
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 427	3 567	0,4	1,0	150,0
	<i>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</i>	120	341	0,0	0,1	184,2
	<i>Dotacje rządowe</i>	268	2 907	0,1	0,8	984,7
	<i>Inne przychody operacyjne</i>	1 039	319	0,3	0,1	-69,3
E.	Koszty sprzedaży	18 434	18 667	6,1	5,8	1,3
F.	Koszty ogólnego zarządu	21 234	23 218	7,0	7,2	9,3
G.	Pozostałe koszty operacyjne	7 608	7 255	2,5	2,3	-4,6
	<i>Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</i>		1		0,0	
	<i>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</i>		2		0,0	
	<i>Inne koszty operacyjne</i>	7 608	7 252	2,5	2,3	-4,7
H.	Zysk operacyjny	35 704	39 602	125,6	133,9	10,9
I.	Przychody finansowe	8 962	1 558	2,6	0,4	-82,6
	<i>Dywidendy</i>	8 640	29	2,5	0,0	-99,7
	<i>Odsetki</i>	284	265	0,1	0,1	-6,7
	<i>Inne</i>	38	1 264	0,0	0,4	3226,3
J.	Koszty finansowe	6 276	2 617	2,1	0,8	-58,3
	<i>Odsetki</i>	2 881	2 081	1,0	0,6	-27,8
	<i>Inne</i>	3 395	536	1,1	0,2	-84,2
K.	Udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności					
L.	Zysk przed opodatkowaniem	38 390	38 543	135,1	130,3	0,4
M.	Podatek dochodowy	9 965	8 964	35,1	30,3	-10,0
	<i>Podatek bieżący</i>	10 891	9 250	38,3	31,3	-15,1
	<i>Podatek odroczony</i>	-926	-286	-3,3	-1,0	-69,1
N.	Wynik netto	28 425	29 579	100,0	100,0	4,1
	<i>przypadający udziałowcom jednostki dominującej</i>	28 265	29 187	99,4	98,7	3,3
	<i>przypadający udziałowcom mniejszościowym</i>	160	392	0,6	1,3	145,0

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres 01.01 - 31.12.		Struktura w %		Dynamika 2005/2004
		2004 r.	2005 r.	2004 r.	2005 r.	
1	Przychody razem	340 175	359 381	100,0	100,0	5,6
2	Koszty razem	301 785	320 838	100,0	100,0	6,3
3	Wynik netto	28 425	29 579	100,0	100,0	4,1

Grupa Kapitałowa STOMIL SANOK SA w Sanoku
Ocena sytuacji majątkowo – finansowej

B.III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wyszczególnienie	j.m.	2004 r.	2005 r.
Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury			
Suma bilansowa	tys. zł.	240 421	285 829
Należności handlowe	tys. zł.	46 495	55 054
Zobowiązania handlowe	tys. zł.	17 492	17 656
Wynik netto Grupy kapitałowej(+/-)	tys. zł.	28 265	29 187
Przychody ze sprzedaży	tys. zł.	329 786	354 256
Przychody ogółem	tys. zł.	340 175	359 381
Kapitał stały	tys. zł.	164 693	192 163
Kapitał pracujący (aktywa bieżące netto)	tys. zł.	10 379	9 057
Wskaźnik struktury aktywów	%	178,0	175,9
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	%	152,2	149,3
Wskaźnik unieruchomienia środków	%	64,0	63,8
Trwałość struktury finansowania	%	68,5	67,2
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	%	94,2	93,9
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	%	107,0	105,5
Samofinansowanie aktywów obrotowych	%	87,6	90,4
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I		1,1	1,1
Wskaźnik płynności II		0,7	0,7
Wskaźnik płynności III		0,05	0,06
Wskaźniki rentowności			
Rentowność aktywów (ROA)	%	11,8	10,2
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	19,5	17,1
Rentowność przychodów	%	8,3	8,1
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	12,7	12,2

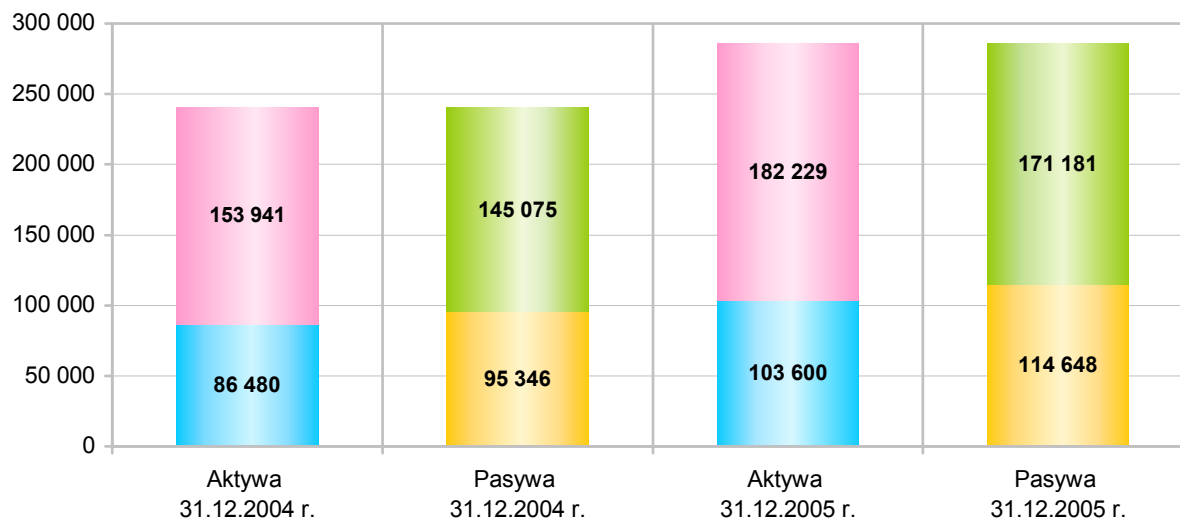
Grupa Kapitałowa STOMIL SANOK SA w Sanoku
Ocena sytuacji majątkowo – finansowej

Wyszczególnienie		j.m.	2004 r.	2005 r.
Wskaźniki zadłużenia				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	39,2	38,9
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem / kapitały własne) *100 (bez ZFŚS)	%	64,9	65,0
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zobowiązania długoterminowe / kapitały własne) *100	%	13,0	10,7
Wskaźniki efektywności				
Wskaźnik rotacji aktywów	przychody ogółem / stan aktywów ogółem		1,4	1,3
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / stan środków trwałych		2,3	2,2
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	przychody ze sprzedaży / stan aktywów obrotowych		3,8	3,4
Szybkość obrotu zapasów	(zapasy*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	39	41
Szybkość obrotu należności	(należności i roszczenia*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	53	60
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(należności z tyt. dostaw, robót i usług*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	51	57
Szybkość obrotu zobowiązań	(zobowiązania krótkoterm.*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	84	97
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	19	18

B.IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

B.IV.1. BILANS

Dynamika i struktura
w tys. zł



■ Aktiva trwałe ■ Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ■ Aktiva obrotowe ■ Kapitał własny

W pozycjach bilansowych największy udział ma jednostka dominująca Stomil Sanok SA.

Na dzień bilansowy Grupa kapitałowa zanotowała wzrost sumy bilansowej o 45 408 tys. zł (o prawie 19%). Na powyższe wpływ miał przede wszystkim wzrost środków trwałych oraz należności – po stronie aktywów, oraz zwiększenie kapitału własnego jednostki dominującej oraz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów – po stronie pasywów.

W strukturze majątku przeważają aktywa trwałe, które stanowią 64%, w tym rzeczowe aktywa trwałe - 56% sumy bilansowej. Znaczny wzrost ich wartości był wynikiem większych nakładów inwestycyjnych skierowanych w tę grupę aktywów, niż wartość odpisów amortyzacyjnych za 2005 r. Prawo wieczystego użytkowania gruntów jest wykazywane jako rzeczowe aktywa trwałe (a drugostronnie w przychodach przyszłych okresów) i nie podlega amortyzacji.

Zwraca uwagę dwukrotny przyrost wartości niematerialnych i prawnych (z kwoty 5 896 tys. zł w 2004 r. do 12 357 tys. zł w 2005 r.), na co miało wpływ zwiększenie się nakładów na prace rozwojowe (zarówno zakończone jak i w toku realizacji) prowadzone w spółce dominującej.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne prezentowane są łącznie z rozpoczętymi zadaniami inwestycyjnymi, które na dzień 31.12.2004 r. wyniosły 26 279 tys. zł, a na 31.12.2005 r. 31 239 tys. zł.

Stan środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych prezentowanych na 31.12.2004 r. w badanym sprawozdaniu finansowym jest wyższy o ok. 30% od stanu wynikającego ze sprawozdania za 2004 r. sporządzonego wg ustawy o rachunkowości. Decydujący wpływ na powyższą relację miały: przeszacowanie wg MSSF/MSR, odstąpienie od amortyzowania prawa wieczystego użytkowania gruntów i zmiany zasad amortyzacji w pozostałym zakresie grup rzeczowych aktywów trwałych.

Zmiana w pozycji aktywów finansowych wynikała przede wszystkim z wyceny akcji Spółki Ciech SA w Warszawie (posiadanych przez STOMIL SANOK SA) wg wartości godziwej. Wartość odpowiadająca ww. zwiększeniu po pomniejszeniu o rezerwy na podatek odroczonej (kwota 544 tys. zł) wpłynęła na zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny w łącznej wartości 2 319 tys. zł.

Aktiva obrotowe stanowią 36% sumy bilansowej, z czego największymi pozycjami są należności (20%) oraz zapasy (14%).

Należności wykazane na 31.12.2005 r. wzrosły o ok. 10 383 tys. zł (tj. o 22%) w porównaniu do kwot wykazywanych na koniec 2004 r. Było to spowodowane zarówno wzrostem wartości należności handlowych jak i budżetowych (głównie VAT do rozliczenia w następnych okresach) i innych. Do wzrostu poziomu należności handlowych przyczyniło się głównie wydłużenie średniego cyklu kredytowania odbiorców. Grupa

tworzy odpisy aktualizujące wartość należności handlowych, których spłata jest zagrożona. Na 31.12.2005 r. odpisy te wyniosły 2 546 tys. zł, a ich wartość była zbliżona do kwoty wykazywanej na 31.12.2004 r. Udział odpisów w wartości brutto należności handlowych wynosił na koniec 2005 r. 4% (w 2004 r. było to ok. 5%).

Zapasy zwiększyły się – w odniesieniu do roku 2004 – o prawie 14%, głównie na skutek wydłużenia się średniego cyklu ich rotacji. Grupa kapitałowa dokonała w latach ubiegłych i w roku bieżącym odpisów aktualizujących wartość zapasów, które na dzień 31.12.2005 r. wynoszą ok. 1 174 tys. zł (w 2004 r. było to 862 tys. zł), co stanowi ok. 2,9% wartości zapasów brutto (w 2004 r. wskaźnik ten wynosił 2,4%).

W związku z zaciągniętymi kredytami oraz innymi zobowiązaniami powstałymi z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej na majątku Grupy ustanowiono zabezpieczenia o łącznej wartości 141 896 tys. zł, co stanowi 50% sumy aktywów.

Grupa finansuje swoją działalność w 60% kapitałami własnymi. Pokrywa on w ok. 94% wartość aktywów trwałych. Wartość kapitałów własnych Grupy wzrosła w porównaniu do roku poprzedniego o 26 106 tys. zł – głównie w związku wypracowaniem dodatniego wyniku w 2005 r. i przeszacowań aktywów.

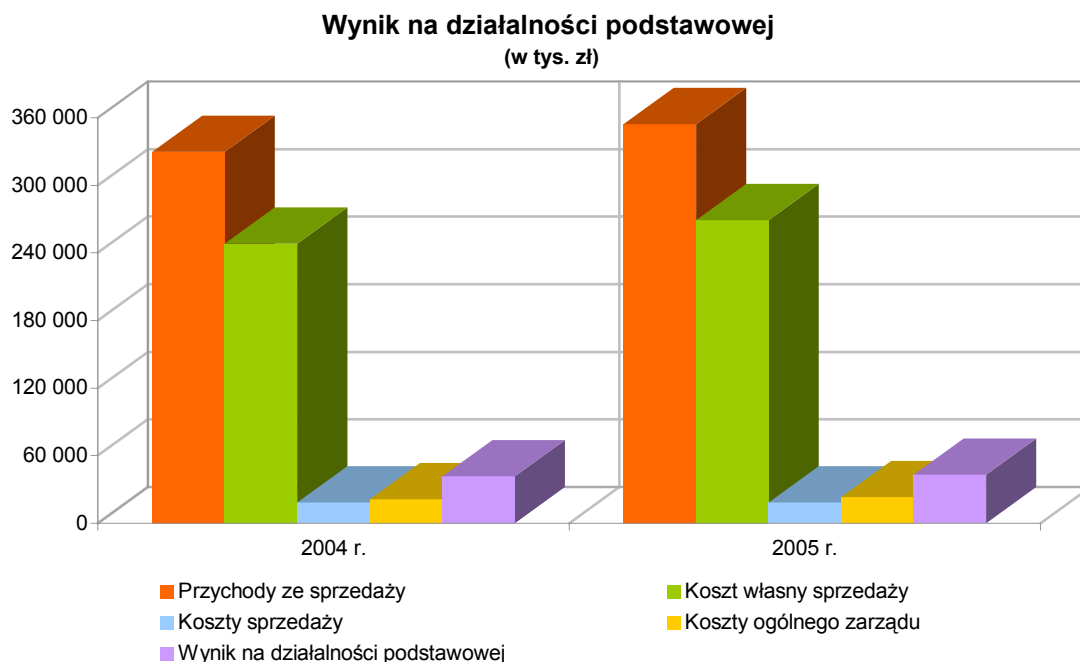
Zobowiązania długoterminowe stanowią ok. 6% wartości pasywów i w zasadzie nie uległy zmianie w stosunku do poprzedniego roku.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych (w tym rezerw) stanowi 33% sumy pasywów, z czego największą pozycją są kredyty wynoszące ok. 17% pasywów. Udział zobowiązań handlowych i innych pozostał praktycznie na nie zmienionym poziomie i wynosił niecałe 11% sumy pasywów.

Stosunkowo dość duży spadek zanotowano w pozycji krótkoterminowych przychodów przyszłych okresów, głównie w związku z rozliczeniem przez Spółkę dominującą dotacji otrzymanej w latach poprzednich.

Struktura kapitałów finansujących działalność Grupy ulegnie zmianie (kapitały własne 58% sumy pasywów oraz 42% kapitały obce) w przypadku zaakceptowania przez Zgromadzenie Akcjonariuszy wnioskowanego przez Zarząd Spółki dominującej podziału wyniku za 2005 r. (proponycja przeznaczenia 15 mln zł na wypłatę dywidendy).

B.IV.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT



W 2005 r. Grupa osiągnęła przyrost sprzedaży z działalności podstawowej (produktów, towarów i materiałów) na poziomie ok. 7%, jednakże łączne koszty tej sprzedaży wzrosły o ok. 8%, skutkiem czego wynik z działalności podstawowej wzrósł tylko o 3%. Koszty sprzedaży zasadniczo nie uległy zmianie, natomiast o ok. 9% zwiększyły się koszty ogólnego zarządu.

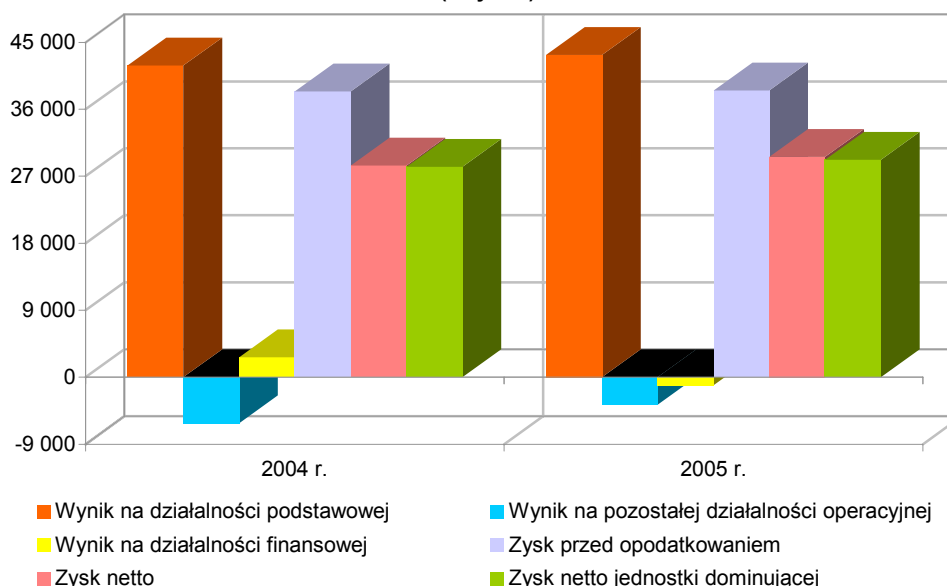
Grupa Kapitałowa STOMIL SANOK SA w Sanoku
Ocena sytuacji majątkowo – finansowej

Poniżej zaprezentowano strukturę rodzajową kosztów działalności podstawowej.

Wyszczególnienie	Stan na (w tys. zł)		Struktura (w %)		Dynamika (w %)
	2004 r.	2005 r.	2004 r.	2005 r.	2005/2004
amortyzacja	26 139	24 498	8,5	7,4	-6,3
zużycie materiałów i energii	171 886	184 109	55,7	55,3	7,1
usługi obce	30 346	33 993	9,8	10,2	12,0
podatki i opłaty	3 425	4 216	1,1	1,3	23,1
wynagrodzenia	56 537	59 170	18,3	17,8	4,7
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	12 851	16 650	4,2	5,0	29,6
pozostałe koszty rodzajowe	7 309	10 069	2,4	3,0	37,8
Razem	308 493	332 705	100,0	100,0	7,8

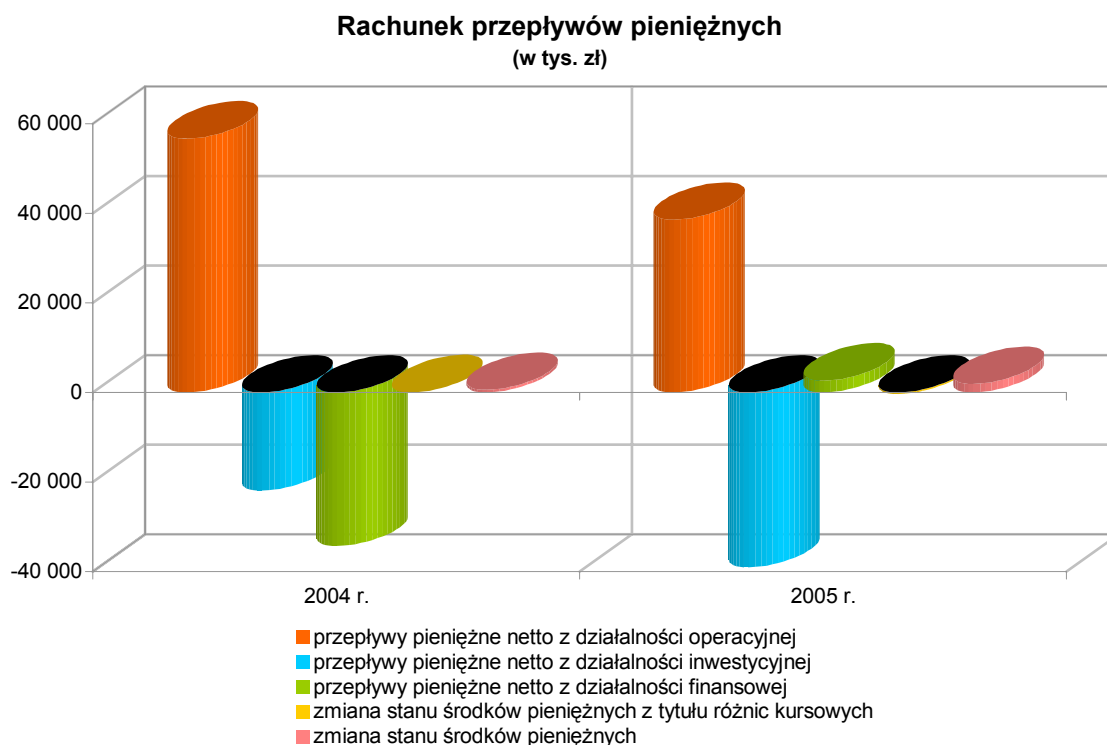
Z uwagi na dominujący udział działalności o charakterze produkcyjnym największą pozycją w kosztach stanowi zużycie materiałów i energii. Ich wzrost odpowiadał dynamice wzrostu przychodów ze sprzedaży. Obok tych kosztów znaczną pozycją są wydatki osobowe (wynagrodzenia i narzuty) - ok. 23% sumy kosztów rodzajowych. W 2005 r. odnotowano ich przyrost o ok. 9%, na co wpłynęło m.in. zwiększenie zatrudnienia przez Grupę w porównaniu do 2004 r. Wartość usług obcych kształtowała się w omawianych dwóch latach na poziomie ok. 10% kosztów działalności podstawowej. Pozostałe rodzaje kosztów stanowiły niewielki odsetek.

Wyniki na kolejnych poziomach działalności
(w tys. zł)



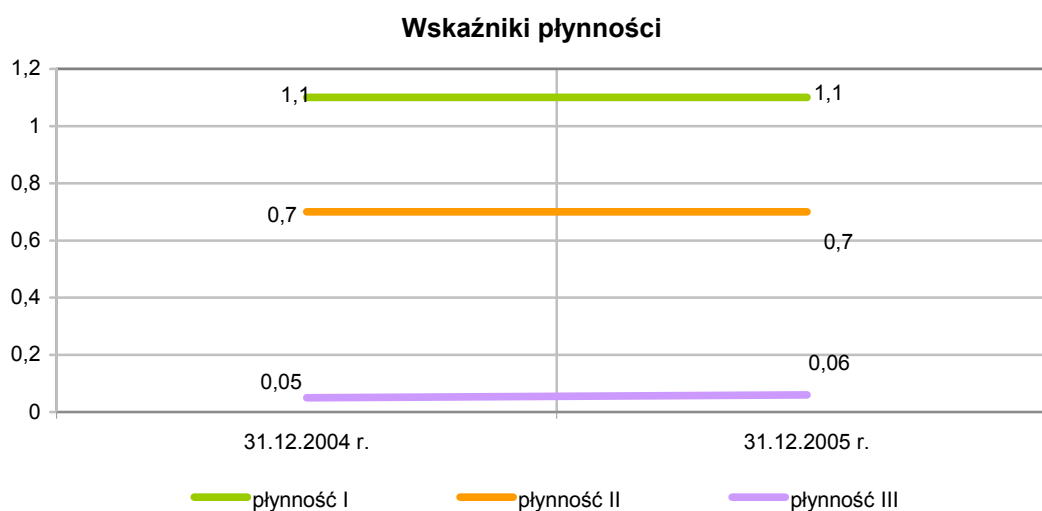
W 2005 r. pozostała działalność operacyjna oraz finansowa przyniosły straty, które jednak nie wpłynęły w sposób istotny na wartość ostatecznego zysku netto przypadającego Grupie, który był o 3,3% wyższy w porównaniu do 2004 r.

B.IV.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

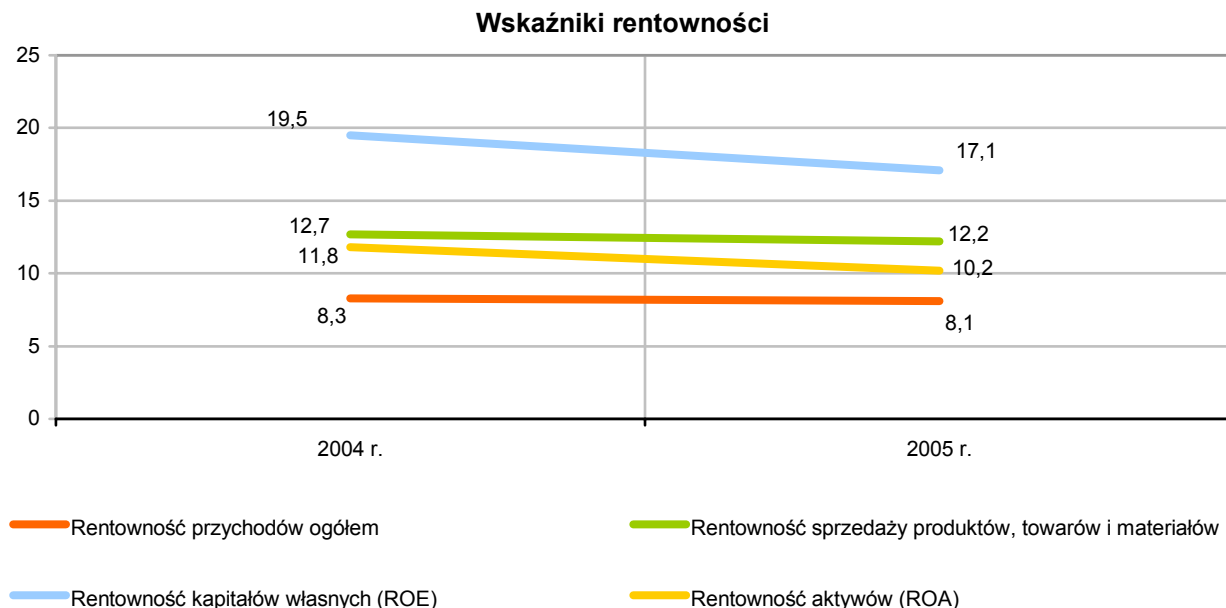


W 2005 r. Grupa zanotowała o ok. 32% mniejszy przyrływ gotówki z działalności podstawowej niż w roku poprzednim. Wynikało to głównie z przyrostu należności oraz zapasów i wyższych wydatków związanych z zapłatą podatku dochodowego. Uzyskane środki pieniężne z działalności operacyjnej i finansowej (wzrost kredytów) sfinansowały działalność inwestycyjną – głównie zakup środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, jak również spowodowały wzrost środków pieniężnych na 31.12.2005 r. o 1,9 mln zł.

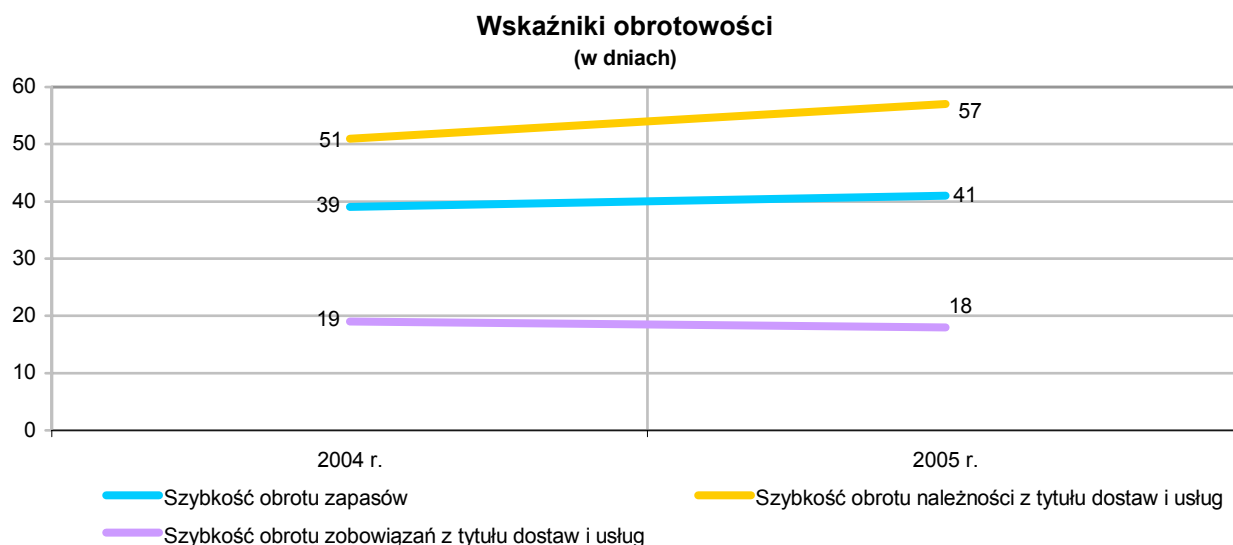
B.IV.4. OCENA NA PODSTAWIE WSKAŹNIKÓW



Na przestrzeni prezentowanych okresów relacje pomiędzy aktywami obrotowymi i zobowiązaniami bieżącymi kształtowały się na zbliżonym poziomie, stąd też wskaźniki płynności osiągnęły podobne wartości. Na 31.12.2005 r. Grupa posiadała środki pieniężne, z których byłaby w stanie pokryć ok. 6% zobowiązań bieżących w przypadku ich natychmiastowej wymagalności.



W 2005 r. łączne koszty rosły nieco szybciej (dynamika 6,3%) niż całość przychodów (dynamika 5,6%), dlatego też ostateczny wynik netto Grupy zwiększył się tylko o 3,3% w porównaniu do 2004 r. a prezentowane powyżej wskaźniki uległy niewielkiemu obniżeniu.



W 2005 r. cykl wymiany zapasów w zasadzie był zbliżony do 2004 r. (wzrost o 2 dni). Zobowiązania handlowe są opłacane przez grupę średnio po 18 dniach. Grupa inkasuje swoje należności handlowe przeciętnie po 57 dniach, tj. o ok. 6 dni dłużej w porównaniu do 2004 r. W kolejnym roku obrotowym wystąpiła znaczna rozbieżność pomiędzy okresem spłaty zobowiązań z tytułu dostaw a momentem odzyskiwania należności z ww. tytułu - Grupa szybciej spłaca swoje zobowiązania, niż inkasuje należności. Utrzymywanie tej tendencji w długim okresie czasu może wpływać negatywnie na płynność finansową, powodując jednocześnie wzrastanie kosztów finansowania zewnętrznego.

B.IV.5. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Przeprowadzone badanie oraz dowody rewizji wskazują, że nie występuje istotne zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej w 2006 r. w warunkach porównywalnych do 2005 r.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

C.I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej STOMIL SANOK SA sporządzone zostało w oparciu o MSSF/MSR, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego Spółki dominującej STOMIL SANOK SA oraz sprawozdania jednostkowego Spółek zależnych wymienionych w części A.II niniejszego raportu.
- Zapewniono, w istotnych aspektach, jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy kapitałowej w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.
- Dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań Spółek podlegających konsolidacji oraz opinie i raporty z badania tych Spółek.
- Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne Spółki na potrzeby konsolidacji.

C.II. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane przez Jednostkę w notach i dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Aspekty ekonomiczne pozycji bilansowych opisano w części B.IV.1 niniejszego raportu. Ich uzupełnieniem są niżej prezentowane aspekty bilansowe. Wszystkie dane w tabelach zaprezentowano w tys. zł.

C.II.1. Aktywa

	AKTYWA	Stan na	
		31.12.2004 (w tys. zł)	31.12.2005 (w tys. zł)
A. Aktywa trwałe		153 941	182 229
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	140 974	160 575
2.	Wartości niematerialne	5 896	12 357
3.	Aktywa finansowe	3 253	4 576
4.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 818	4 721
B. Aktywa obrotowe		86 480	103 600
1.	Zapasy	34 810	39 604
2.	Należności z tytułu dostaw i inne	47 570	57 953
3.	Należności z tytułu podatku dochodowego	138	58
4.	Rozliczenia międzyokresowe czynne	190	295
5.	Środki pieniężne	3 772	5 690
	Aktywa razem	240 421	285 829

a. Środki trwałe

Do największych zadań inwestycyjnych w trakcie realizacji na koniec roku zaliczyć należy wydatki na licencję i nakłady na wdrożenie zintegrowanego systemu komputerowego SAP poniesione do dnia bilansowego (8,3 mln zł) – przyjęcie na majątek nastąpiło w 2006 r. oraz nakłady na prace rozwojowe w toku realizacji (8,7 mln zł).

b. Inwestycje długoterminowe

Na saldo składa się przede wszystkim wartość udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją (1 215 tys. zł) oraz akcje w spółce CIECH S.A. (3 338 tys. zł) w Warszawie – szczegóły w punkcie B.IV.1 niniejszego raportu.

C.II.2. Pasywa

	PASywa	Stan na	
		31.12.2004 (w tys. zł)	31.12.2005 (w tys. zł)
A.	Kapitał własny jednostki dominującej i akcjonariuszy mniejszościowych	145 876	173 768
1.	Kapitał własny jednostki dominującej	145 075	171 181
	Kapitał akcyjny	5 092	5 692
	Akcje własne		-15 377
	Kapitał zapasowy	38 227	78 385
	Kapitał z aktualizacji wyceny	69 420	71 608
	Kapitał rezerwowy	4 071	1 686
	Zyski zatrzymane	28 265	29 187
2.	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	801	2 587
B.	Zobowiązania długoterminowe	18 817	18 395
1.	Kredyty i papiery dłużne	483	
2.	Rezerwy	10 355	10 797
3.	Przychody przyszłych okresów - cz. długoterminowa	7 979	7 598
C.	Zobowiązania krótkoterminowe	75 728	93 666
1.	Kredyty i papiery dłużne	30 794	49 018
2.	Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania	26 003	30 096
3.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 117	2 179
4.	Przychody przyszłych okresów - cz. krótkoterminowa	2 930	325
5.	Rezerwy	3 255	4 680
6.	Rezerwa na podatek odroczony	6 629	7 368
	Pasywa razem	240 421	285 829

a. Kapitał własny

Kapitał zakładowy Grupy odpowiada kapitałowi Spółki dominującej i obejmuje 2 846 134 akcji o cenie nominalnej 2 zł każda.

W 2005 roku odnotowano jego wzrost o 600 tys. zł w wyniku zamiany na akcje wcześniej wyemitowanych obligacji (wynik uchwały ZWZA STOMIL SANOK S.A. z 30.06.2003 r.). Zwiększenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 18.08.2005r.

W pozycji zysków zatrzymanych Jednostka prezentuje wyniki 2005 r. a wyniki z lat ubiegłych ujęte są częściowo w kapitale zapasowym i rezerwowym. Zasilenie ZFŚS z podziału zysku za 2004 r. ujęto w kapitale zapasowym.

b. Zobowiązania długoterminowe

Na saldo zobowiązań długoterminowych składają się przede wszystkim rezerwy na świadczenia pracownicze (nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne) oszacowane z uwzględnieniem metod aktuarialnych.

Przychody przyszłych okresów obejmują wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów (6 311 tys. zł) oraz kwotę dotacji otrzymaną od Ministra Gospodarki, Pracy i Polityki Społecznej na podstawie podpisanej ze STOMIL SANOK S.A. umowy w dniu 23 marca 2004 r. (łącznie stan na 31.12.2005r. 1 562 tys. zł), w części, której rozliczenie przypada po 2006 r. (1 287 tys. zł). Umowa ta określa warunki, których spełnienie jest konieczne przez Spółkę dominującą, aby udzielone wsparcie nie podlegało zwrotowi.

c. Zobowiązania krótkoterminowe

Na saldo krótkoterminowych zobowiązań składają się przede wszystkim kredyty, zobowiązania handlowe i inne.

Rezerwy krótkoterminowe obejmują przede wszystkim rezerwy na urlopy, rezerwy na zobowiązania z tytułu premii pieniężnych dla odbiorców, premii dla Zarządu Spółki dominującej (łącznie 3 322 tys. zł) oraz część krótkoterminową rezerw na świadczenia pracownicze (1 358 tys. zł).

Na koniec badanego okresu saldo przychodów przyszłych okresów obejmuje przede wszystkim kwotę dotacji przypadającą do rozliczenia w 2006 r. (szczegóły w poprzednim punkcie).

C.III. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat zostały zaprezentowane przez jednostkę w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Na wartości wykazane w rachunku zysków i strat wpływ mają zdarzenia opisane w poprzednich punktach raportu. Aspekty ekonomiczne ww. pozycji zaprezentowano w części B.IV.2 niniejszego raportu.

C.IV PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA ZESTAWIENIA ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono w oparciu o Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 1, przepisy prawa, elementy sprawozdania finansowego oraz dane pochodzące bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizę sald kont.

C.V. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

C.VI. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ

Informacja dodatkowa stanowi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Spółkę dominującą, w istotnych aspektach, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

C.VII. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM

Zarząd jednostki dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania uzyskano potwierdzenie, iż w okresie badanym nie zostały w Spółce naruszone przepisy prawa, a także statutu Spółki.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w ujęciu zdarzeń gospodarczych, udokumentowanych po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczących badanego okresu.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma PKF Consult Sp. z o.o. sporządzała raport z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg stanu na 30.06.2005 r. dla Grupy Kapitałowej STOMIL SANOK S.A. Umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego raportu.
2. W trakcie badania sprawozdania skonsolidowanego posłużyliśmy się wynikami prac biegłych rewidentów badających sprawozdania finansowe Spółek zależnych i nie korzystaliśmy z wyników prac innych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Niniejszy raport zawiera 19 stron kolejno numerowanych, paraflowanych przez biegłego rewidenta.
5. Opinię i raport sporządzono w 5 egzemplarzach, z czego 4 przekazano Spółce dominującej.

Grażyna Kotar
Biegły rewident nr 9597/7165

Grażyna Kotar
Biegły rewident nr 9597/7165
Członek Zarządu

.....
Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 477

Rzeszów, 18 kwietnia 2006 r.

PKF CONSULT Sp. z o.o.
Oddział Regionalny Południe
w Katowicach
Biuro w Rzeszowie
35-060 Rzeszów, ul. Słowackiego 24
tel. +48 17 852 17 54, fax +48 17 850 12 75
REGON 010143080, NIP 521-052-77-10