

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
dotycząca sprawozdania finansowego
**Sanockich Zakładów Przemysłu Gumowego
STOMIL SANOK S.A.**
w
Sanoku
za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
Sanockich Zakładów Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK S.A. w Sanoku
za rok obrotowy od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania Sanockich Zakładów Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK S.A. z siedzibą w Sanoku, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2006 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **291 874 tys. zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. wykazujący zysk netto w kwocie **33 195 tys. zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **20 434 tys. zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **287 tys. zł**,
- informacja dodatkowa.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiada kierownik jednostki.

Naszym 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 przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK S.A.

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

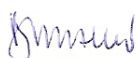
Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2006 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 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 w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracam uwagę, że załączone sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku jest pierwszym pełnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zarząd zapewnił porównywalność danych za poprzedni rok obrotowy, które zostały ujawnione w tym sprawozdaniu po raz pierwszy oraz ujawnił wpływ zidentyfikowanych różnic z tytułu zastosowania MSSF na zysk netto oraz kapitał własny wykazany w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

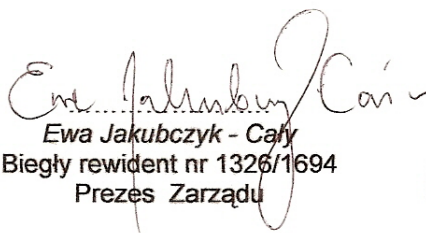
Prezentowane przez Spółkę sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym STOMIL SANOK S.A. Sprawozdanie to wchodzi w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które Spółka sporządza dla Grupy Kapitałowej Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK S.A. W związku z tym sytuację finansową i majątkową Spółki należy rozpatrywać z uwzględnieniem sytuacji w Grupie Kapitałowej.

Sprawozdanie z działalności spełnia istotne wymogi art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Zawarte w tym sprawozdaniu informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Barbara Malik

Biegły rewident nr 10458/7668



Ewa Jakubczyk - Cały

Biegły rewident nr 1326/1694

Prezes Zarządu

Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 477

Warszawa, 12 kwiecień 2006 r.

PKF CONSULT Sp. z o.o.
01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
REGON 010143080, NIP 521-052-77-10

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
Sanockich Zakładów Przemysłu
Gumowego
STOMIL SANOK S.A.
w
Sanoku
za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.**

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ.....	6
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH.....	7
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY).....	8
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	9
IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI.....	10
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	15
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH.....	15
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	15
II.1. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu	15
II.2. Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej.....	17
II.3. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.....	17
II.4. Rachunek przepływów pieniężnych.....	18
II.5. Informacja dodatkowa.....	18
II.6. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym.....	18
D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA.....	18
E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	18

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy Spółki pn. Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK SA w Sanoku, powstałej zgodnie z aktem notarialnym z dnia 29.12.1990 r. (Repertorium A 2225/90). Spółka powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana aktu notarialnego nastąpiła dnia 20.05.2005 r. (Repertorium A 3846/2005).

W dniu 14.03.2002 roku Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000099813.

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

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 4.04.2007 r. wynosi 224 zł.

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

- kapitał zakładowy	5 735
- pozostałe kapitały własne	176 722

Stan kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2006 wynosił 5.734.636,- PLN i dzielił się na 2.867.318 akcji o wartości nominalnej 2 zł.

Na podstawie uchwały nr 21 i 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dokonano obniżenia kapitału zakładowego przez umorzenie 128.824 akcji o wartości 257.648 zł (postanowienie Sądu z dnia 26.10.2006 r.).

Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11.09.2006 r. dokonano warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 143.355 akcji o wartości nominalnej 286.710,- zł, co ma potwierdzenie w wyciągu z KRS z dnia 23.01.2007 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 11.09.2006 r. wyraziło zgodę na emisję obligacji serii B z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji w ramach kolejnego programu motywacyjnego. Na podstawie uchwały NWZA dotyczącej emisji obligacji serii B, 26.10.2006 r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie dokonał rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 268.710 zł w drodze emisji 143.355 akcji o wartości nominalnej 2 zł.

Wg informacji posiadanych przez Spółkę na dzień 12.04.2007r. struktura własności kapitału zakładowego przedstawiała się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym
Marek Łęcki	291 750	291 750	583 500,00	10,18%
ING Nationale Nederlanden Polska OFE	287 063	287 063	574 126,00	10,01%
Pioneer PEKAO Investment Management SA	233 089	233 089	466 178,00	8,13%
OFE PZU „Złota Jesień”	224 320	224 320	448 640,00	7,82%
Commercial Union OFE BPH CU WBK	220 000	220 000	440 000,00	7,67%
pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5%	1 611 096	1 611 096	3 222 192,00	56,19%
RAZEM	2 867 318	2 867 318	5 734 636,00	100,00%

Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK S.A.
Część ogólna

- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- nie jest spółką zależną;
- nie jest spółką stowarzyszoną;
- jest spółką dominującą dla poniżej wymienionych podmiotów:

Spółka	Udział w kapitale zakładowym (w %)	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
Stomil RUS	100	100
Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe STOMIL Sanok - Wiatka w Kirowie (Ukraina)	81	81
Stomil EAST Sp. z o.o. w Sanoku	66	79
Fibrax Stomil Sp. z o.o.	50	50

- nie jest znaczącym inwestorem w innych podmiotach gospodarczych.

- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- produkcja wyrobów gumowych technicznych – PKD 25.13.A,
 - produkcja wyrobów gumowych pozostałych – PKD 25.13.B,
 - produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtek z tworzyw sztucznych – PKD 25.21.Z,
 - produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych – PKD 25.22.Z,
 - produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych – PKD 25.24.Z,
- głównie dla potrzeb przemysłu farmaceutycznego, motoryzacyjnego i budownictwa.

- Badana Spółka:

- posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **004023400**
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol **EKD** - **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**

- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką 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

Od dnia 1.01.2007 r. do dnia wydania opinii o badanym sprawozdaniu finansowym nie nastąpiły zmiany w składzie zarządu.

- Głównym księgowym badanej jednostki jest Pan Zbigniew Magryta.
- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 2 033 osoby..

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Roczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie Uchwały Nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Sanockich Zakładów Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK S.A. w Sanoku z dnia 20 maja 2005 roku o przejściu z dniem 01.01.2006 roku na MSSF.
- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, zostało zbadane przez A&E Consult Sp. z o.o. w Warszawie (obecnie PKF Consult Sp. z o.o.) i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za 2005 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 21.06.2006 r. które podzieliło zysk netto za ubiegły rok obrotowy ustalony zgodnie z Ustawą o rachunkowości w kwocie 36 974 989,14 zł następująco:
 - Dywidendy - 15 053 419,50 zł,
 - Niepodzielony wynik pozostawiony do podziału łącznie z wynikiem za rok 2006 21 921 569,64 zł.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2005 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 4.07.2006 r.
 - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 278 z dnia 15.02.2007 r. pod poz. 1596.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2005 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.
- Sprawozdanie finansowe za 2005 rok zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości w jej poprzednim brzmieniu. Zgodnie z MSSF nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” sprawozdanie finansowe za rok 2005 zostało przekształcone zgodnie z w/w regulacją w celu odpowiedniego zaprezentowania danych porównywalnych w sprawozdaniu finansowym za rok 2006. Dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2005 r. Spółka sporządziła niniejsze sprawozdanie finansowe korzystając z tych postanowień każdego z MSSF, które obowiązują w zakresie, w którym pozostawiony został jej wybór na dzień 31 grudnia 2006 r. Skutki przekształcenia na MSSF, w tym wpływ na kapitał własny na dzień 1 stycznia 2005 oraz 31 grudnia 2005 oraz na wynik finansowy za rok 2005, zostały opisane we wprowadzeniu i notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą nr 28/2006 Rady Nadzorczej z dnia 21.06.2006 r. Spółka PKF Consult Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2006 r., umowa o badanie została zawarta dnia 6.07.2006 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 Barbara Malik wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10458/7668.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 19.02.2007 r. do 12.04.2007 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 12.04.2007 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2006 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje i dokumenty były rzetelne i prawdziwe i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na badane sprawozdanie finansowe

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje dwa ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2005 do 31.12.2005 r.,
 - od 01.01.2006 do 31.12.2006 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.
- W związku z Uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Sanockich Zakładów Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK S.A. w Sanoku z dnia 20 maja 2005 roku w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, dane na dzień 31 grudnia 2005 roku zamieszczone w dalszej części raportu stanowią dane doprowadzone do porównywalności.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:

- BZ	- bilans zamknięcia	- OU	- okres ubiegły
- BO	- bilans otwarcia	- OB	- okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- 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.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

AKTYWA	Stan na		Struktura w %		Zmiana w %
	31.12.2005	31.12.2006	2005	2006	(BZ - BO) BO
AKTYWA TRWAŁE	176 817,00	182 282,00	65,6%	62,5%	3,1%
Wartości niematerialne i prawne	11 906,00	11 822,00	4,4%	4,1%	-0,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	149 699,00	151 020,00	55,5%	51,7%	0,9%
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
Inwestycje długoterminowe	11 286,00	14 859,00	4,2%	5,1%	31,7%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 926,00	4 581,00	1,5%	1,6%	16,7%
AKTYWA OBROTOWE	92 832,00	109 592,00	34,4%	37,5%	18,1%
Zapasy	32 821,00	43 610,00	12,2%	14,9%	32,9%
Należności krótkoterminowe	58 950,00	64 903,00	21,9%	22,2%	10,1%
Inwestycje krótkoterminowe	854,00	950,00	0,3%	0,3%	11,2%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	207,00	129,00	0,1%	0,0%	-37,7%
AKTYWA RAZEM	269 649,00	291 874,00	100,0%	100,0%	8,2%

PASywa	Stan na		Struktura w %		Zmiana w %
	31.12.2005	31.12.2006	2005	2006	(BZ - BO) BO
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	162 023,00	182 457,00	60,1%	62,5%	12,6%
Kapitał (fundusz) podstawowy	5 692,00	5 735,00	2,1%	2,0%	0,8%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
Udziały (akcje) własne (-)	-15 377,00	0,00	-5,7%	0,0%	-100,0%
Kapitał (fundusz) zapasowy	92 961,00	78 335,00	34,5%	26,8%	-15,7%
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	69 585,00	71 709,00	25,8%	24,6%	3,1%
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
Należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego(-)	0,00	0,00	0,0%		x
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-17 962,00	-6 517,00	-6,7%	-2,2%	-63,7%
Zysk (strata) netto	27 124,00	33 195,00	10,1%	11,4%	22,4%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	107 626,00	109 417,00	39,9%	37,5%	1,7%
Rezerwy na zobowiązania	20 376,00	25 299,00	7,6%	8,7%	24,2%
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
Zobowiązania krótkoterminowe	79 327,00	76 233,03	29,4%	26,1%	-3,9%
Rozliczenia międzyokresowe	7 923,00	7 885,00	2,9%	2,7%	-0,5%
PASywa RAZEM	269 649,00	291 874,00	100,0%	100,0%	8,2%

W celach analitycznych krótkoterminowe rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe prezentowane przez Spółkę w pozycji Zobowiązania krótkoterminowe wykazano odpowiednio w pozycjach: Rezerwy na zobowiązania i Rozliczenia międzyokresowe.

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	za okres		struktura w %		Zmiana w %
	01.01. - 31.12.2005	01.01. - 31.12.2006	2005	2006	(OB - OU) / OU
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	342 323,00	383 322,00	98,6%	99,3%	12,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	269 590,00	298 190,00	86,4%	86,8%	10,6%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	72 733,00	85 132,00	268,1%	256,5%	17,0%
Koszty sprzedaży	14 182,00	17 059,00	4,5%	5,0%	20,3%
Koszty ogólnego zarządu	18 651,00	23 944,00	6,0%	7,0%	28,4%
Pozostałe przychody operacyjne	3 399,00	557,00	1,0%	0,1%	-83,6%
Pozostałe koszty operacyjne	7 164,00	429,00	2,3%	0,1%	-94,0%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	36 135,00	44 257,00	133,2%	133,3%	22,5%
Przychody finansowe	1 530,00	2 135,00	0,4%	0,6%	39,5%
Koszty finansowe	2 291,00	3 906,00	0,7%	1,1%	70,5%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	35 374,00	42 486,00	130,4%	128,0%	20,1%
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
Zysk (strata) brutto	35 374,00	42 486,00	130,4%	128,0%	20,1%
Podatek dochodowy	8 250,00	9 291,00	30,4%	28,0%	12,6%
Zysk (strata) netto	27 124,00	33 195,00	100,0%	100,0%	22,4%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

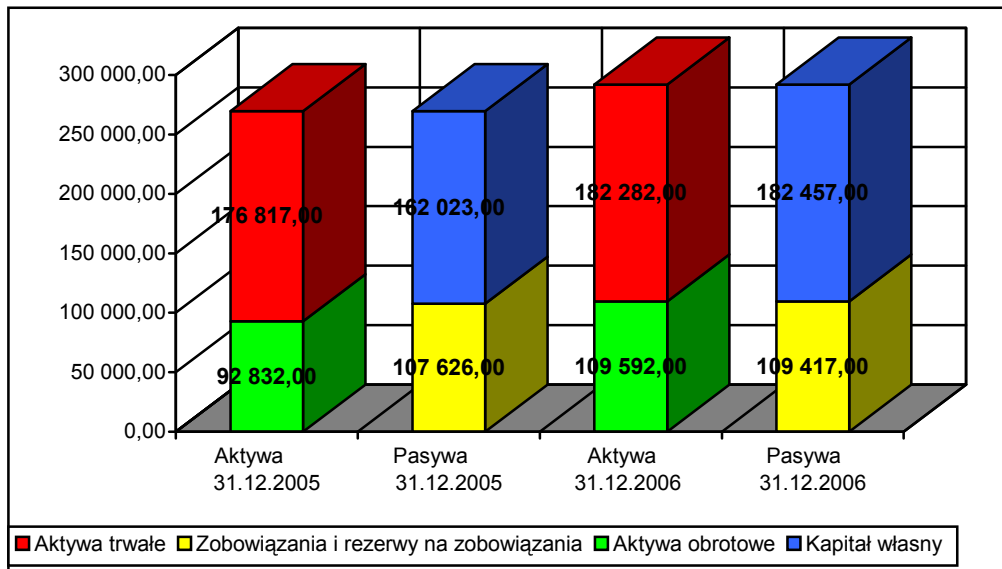
Wyszczególnienie	j.m.	2005 r.	2006 r.
Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury			
Suma bilansowa	tys. zł.	269 649,00	291 874,00
Wynik netto (+/-)	tys. zł.	27 124,00	33 195,00
Przychody ze sprzedaży	tys. zł.	342 323,00	383 322,00
Przychody ogółem	tys. zł.	347 252,00	386 014,00
Kapitał stały	tys. zł.	185 940,00	209 218,00
Wskaźnik struktury aktywów	%	190,5	166,3
Wskaźnik struktury pasywów (źródło finansowania)	%	150,5	166,8
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	%	91,6	100,1
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	%	105,2	114,8
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)	1,2	1,4
Wskaźnik płynności II	(aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania	0,8	0,9
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania		
Wskaźniki rentowności			
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	10,9	11,8
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	18,0	19,3
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaż / przychody ze sprzedaży) *100	21,2	22,2
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	29,1	25,8
Wskaźniki efektywności			
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych	2,4	2,5
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych	4,0	3,8
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy *) / koszt wytworzenia sprzedanych produktów	42,0	46,8
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług *) / przychody ze sprzedaży	54,4	56,0
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązań z tyt. dostaw, robót i usług *) / koszt wytw. sprzed. prod.	19,5	22,6

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. BILANS

DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.



W analizowanym okresie Spółka odnotowała wzrost wartości aktywów i pasywów o 8,2 % w porównaniu do roku 2005.

Generalnie przyczyną wzrostu sumy bilansowej było zwiększenie wartości aktywów obrotowych oraz rezerw i kapitałów.

W odniesieniu do aktywów trwałych w analizowanym okresie obserwuje się niewielki wzrost ich wartości przy jednoczesnym spadku ich udziału w sumie bilansowej. Świadczy to o odnawianiu przez Spółkę majątku trwałego; poniesione w tym czasie wydatki inwestycyjne nieznacznie przekroczyły poniesione koszty amortyzacji. Spółka w znacznym stopniu angażuje do swej działalności majątek trwały, co skutkuje dość wysokim udziałem kosztów stałych wynikających z odpisów umorzeniowych w kosztach całkowitych działalności oraz ponoszeniem ryzyka inwestycyjnego związanego z zaangażowaniem majątkiem.

W strukturze i dynamice aktywów obrotowych na przestrzeni analizowanego okresu można zauważyć dość istotne zmiany; ich wartość wzrosła o 18,1 %, zaś udział w ogólnej wartości aktywów zwiększył się z 34,4% do 37,5%. Na szczególną uwagę zasługuje znaczny wzrost wartości zapasów – o 32,9%. Wzrost wartości należności przy jednoczesnym nieznacznym wydłużeniu cyklu ich obrotu świadczy o wydłużeniu kontrahentom okresu zapłaty i finansowaniu ich działalności; ponadto zwiększyła się wartość należności przeterminowanych, a co za tym idzie – kwota dokonanych odpisów aktualizujących.

W ogólnej ocenie zmian strukturalnych bilansu można zauważyć, że stosunek majątku trwałego do majątku obrotowego zmniejszył się. Relacja majątku trwałego do obrotowego jest o tyle istotna, że środki trwałe tylko pośrednio przyczyniają się do osiągania zysków, natomiast środki obrotowe są łatwiejsze do zaangażowania w działalności gospodarczej i tym samym zwiększa się płynność majątkowo-bilansowa.

W badanym okresie kapitał pracujący, tj. aktywa bieżące netto, jest dodatni i świadczy, że po uregulowaniu wszystkich zobowiązań bieżących, w Spółce pozostałaby część majątku obrotowego.

Kapitał własny Spółki zwiększył się głównie w wyniku wygenerowania korzystniejszego wyniku finansowego w badanym okresie.

Wzrost kapitału stałego został spowodowany przede wszystkim przyrostem wartości rezerw – o 24,2 %.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym zwiększył się, co wskazuje, że majątek trwały Spółki jest w większym stopniu finansowany z kapitału własnego powiększonego o rezerwy (Spółka nie posiada zobowiązań długoterminowych).

Wartość zobowiązań krótkoterminowych zmniejszyła się o 3,9 % w porównaniu do poprzedniego okresu i jest w całości zabezpieczona przez majątek obrotowy. W strukturze pasywów udział zobowiązań krótkoterminowych zmniejszył się z 29,4% do 26,1%.

Zwiększenie się stosunku kapitałów własnych do kapitałów obcych wskazuje na przyrost zasobów własnych oraz uniezależnienie od kapitałów obcych, co świadczy o poprawie trwałości struktury finansowania.

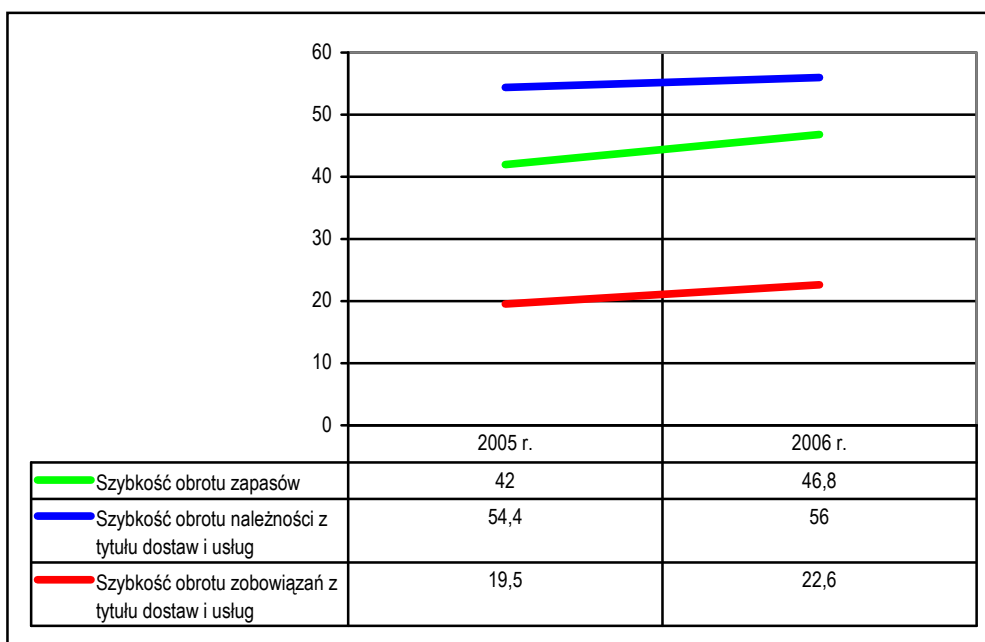
Wskaźniki zadłużenia potwierdzają mniejsze niż w poprzednich okresach zaangażowanie do bieżącej działalności obcych kapitałów.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI



Wskaźniki płynności wskazują na poprawę zdolności Spółki do spłacenia jej zobowiązań przez upłynnienie posiadanych zasobów majątku obrotowego. Mimo to stopień wypłacalności Spółki charakteryzowany przez wskaźnik bieżącej płynności nieznacznie odbiega od wartości optymalnej przedstawianej w literaturze fachowej (od 1,5 do 2,0).

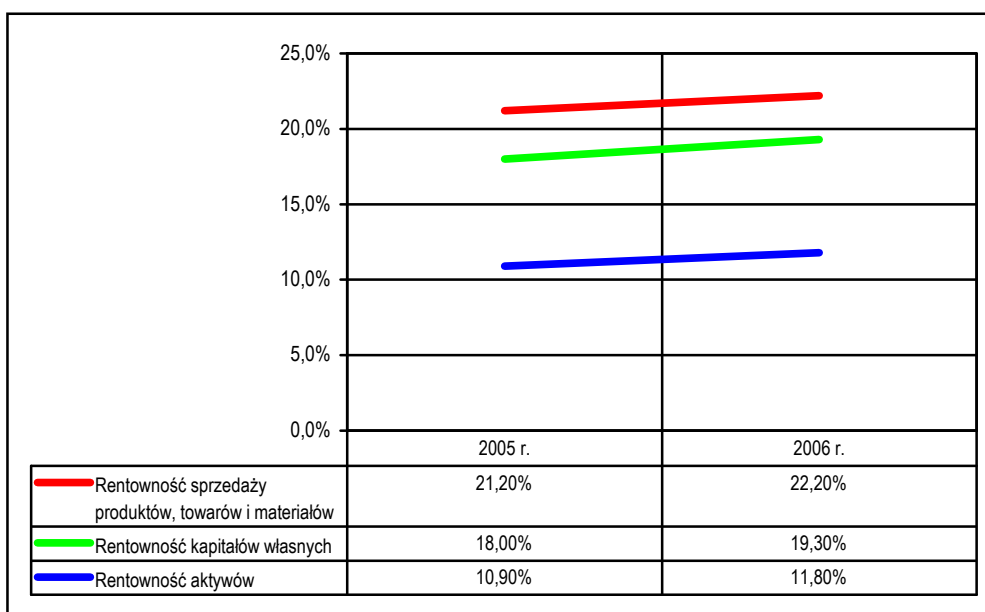
WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI
w dniach



Szybkość obrotu aktywów obrotowych i zobowiązań z tyt. dostaw i usług nieznacznie się wydłużyła; okres rozliczenia należności i zobowiązań wskazuje, iż występuje większe zamrożenie środków Spółki w należnościach, gdyż udziela ona kredytu kupieckiego swoim dostawcom.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI



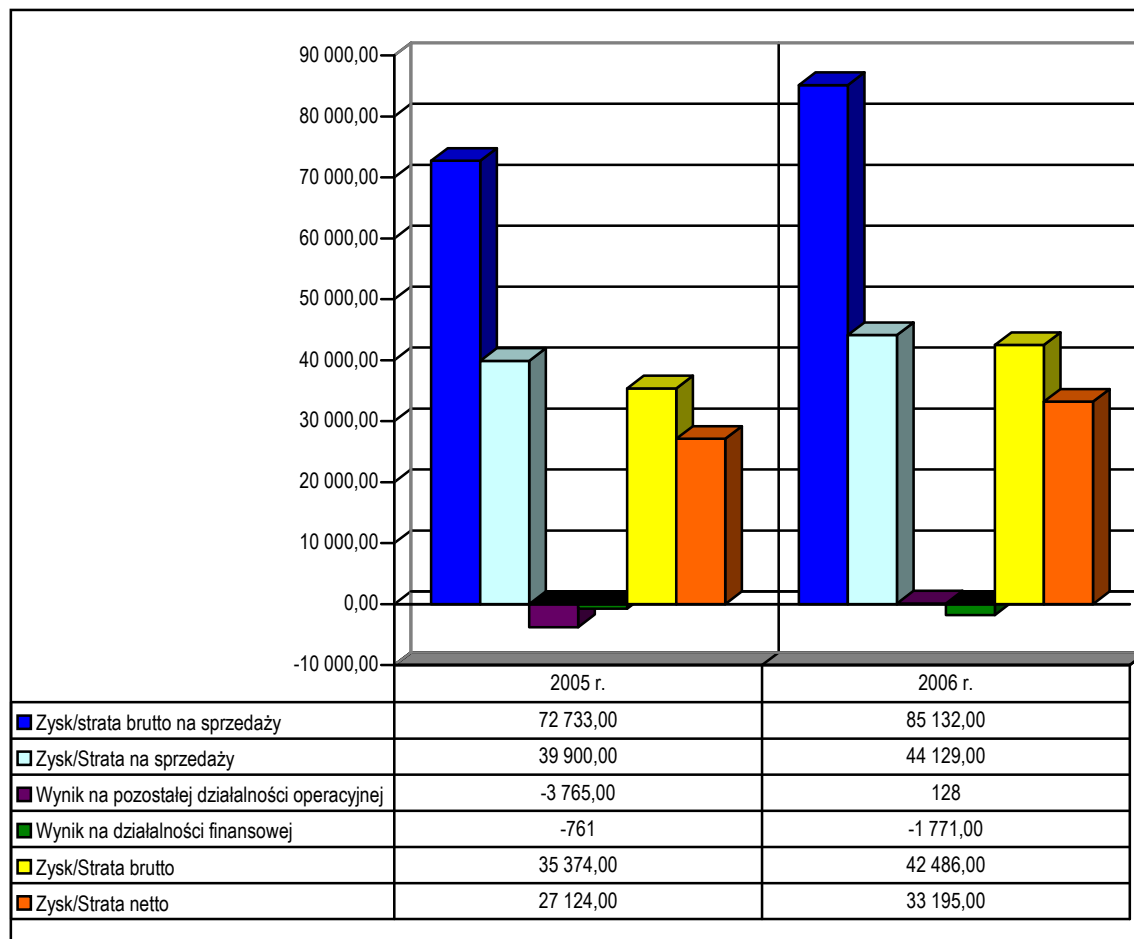
Wskaźnik rentowności przychodów ze sprzedaży produktów nieznacznie zwiększył się, co wskazuje na osiągnięcie korzystniejszego efektu finansowego uzyskanego na sprzedaży produktów działalności podstawowej; wzrost rentowności świadczy o zmniejszeniu wpływu kosztów jednostkowych na osiągnięte wyniki sprzedaży.

Na podstawie wzrostu wskaźnika rentowności kapitału własnego wnioskować można o zwiększeniu zaangażowania zainwestowanych środków w prowadzoną działalność i wzroście ich efektywności.

Wskaźnik rentowności aktywów będący syntezą efektywności finansowej z całokształtu działalności ujawnia nieco większą niż w poprzednim okresie skuteczność wykorzystania zaangażowanych zasobów majątkowych.

WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI

Wartości w tys. zł.



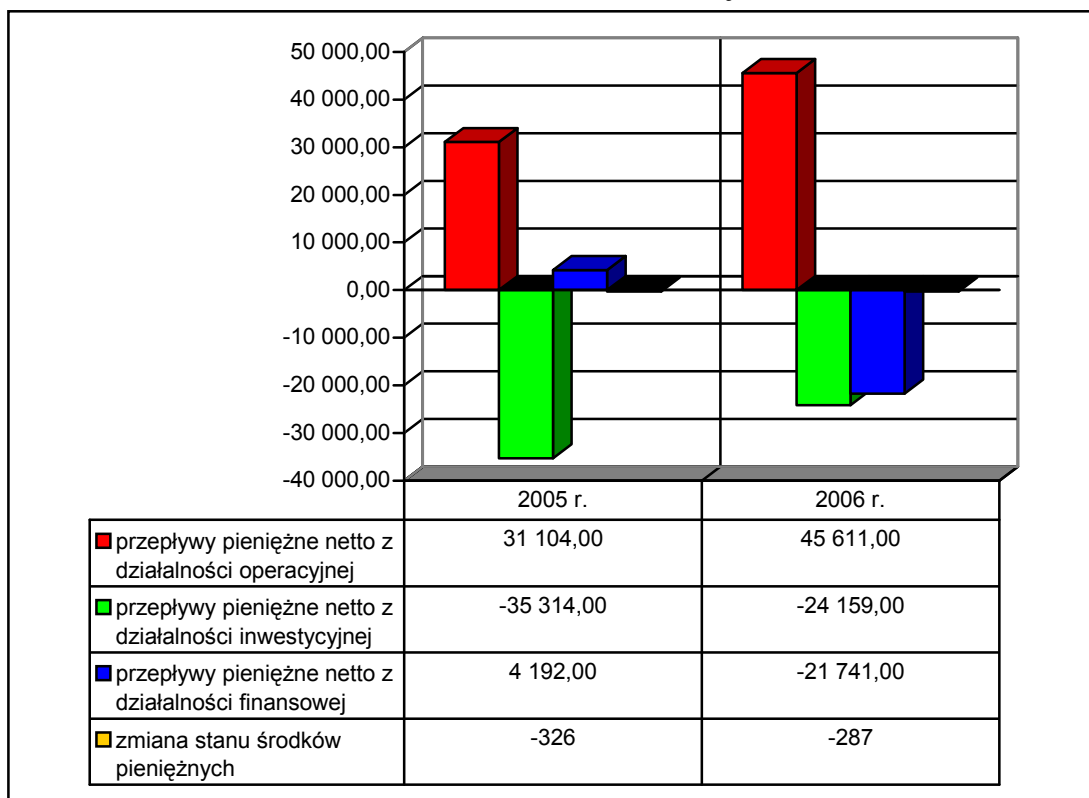
Analiza porównawcza danych finansowych dotycząca realizowanych przez Spółkę przychodów wynikających w głównej mierze z przychodów ze sprzedaży produktów wskazuje na ich znaczny wzrost tj. o 12 % w okresie badanym w stosunku do roku poprzedniego.

Ponoszone przez Spółkę koszty działalności również wykazują tendencję wzrostową – w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły proporcjonalnie o 10,6 %.

Większy przyrost realizowanych przychodów od przyrostu ponoszonych kosztów wpłynął na korzystniejsze ukształtowanie wartości zysku ze sprzedaży stosunku do poprzedniego okresu .

Na wartość końcowego wyniku finansowego Spółki w roku badanym mniejszy wpływ niż w poprzednim okresie wywierają wyniki na pozostałych rodzajach działalności - w poprzednim roku zmniejszyły one wynik o 4 526 tys. zł, w bieżącym – o 1 643 tys. zł.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH



Stan środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasie zmniejszył się na skutek ujemnego przepływu pieniężnego z całokształtu działalności.

Zwiększenie wartości amortyzacji wpłynęło na wzrost środków pozostających do dyspozycji Spółki w dłuższym okresie czasu. Zmiany stanów sprawozdawczych aktywów i pasywów wpłynęły generalnie niekorzystnie na ukształtowanie się strumienia pieniężnego z działalności operacyjnej – zmniejszyły zysk o 4 364 tys. zł, określając tym samym zapotrzebowanie na środki finansowe.

Ogólna ocena wartości przepływów pieniężnych z poszczególnych rodzajów działalności wskazuje, że dodatnia wartość strumienia pieniężnego z działalności operacyjnej została przeznaczona na działalność inwestycyjną i regulowanie zobowiązań finansowych – w tym kredytów. Ukształtowane wartości strumieni są charakterystyczne dla przedsiębiorstw o ustabilizowanej pozycji.

3. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

W punkcie 5 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31.12.2006 r. Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę i braku przesłanek wskazujących na jej zagrożenie.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, tj. 31.12.2006 r., w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego System finansowo-księgowy SAP. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również założowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

1. Wartości niematerialne i prawne

Do wartości niematerialnych Spółka zaliczyła prace rozwojowe spełniające kryteria zawarte w MSR 38.

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych (licencja na program SAP – 10 lat, pozostałe licencje i wartości niematerialne – 5 lat); prace rozwojowe, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, amortyzowane są przez okres 5 lat.

Do wszystkich ujętych pozycji Spółka posiada prawo własności.

Pozycje wartości niematerialnych i prawnych są, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe Spółka wycenia według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Na dzień przyjęcia MSSF część aktywów (prawo wieczystego użytkowania gruntów, budynki i część budowli zakupionych w warunkach hiperinflacji) została wyceniona według wartości godziwej. Pozostałe pozycje są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych.

Koszty amortyzacji dla celów podatkowych naliczane są zgodnie z art.16 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Na dzień bilansowy Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości posiadanych środków trwałych.

Na rzeczowych aktywach trwałych występują obciążenia na rzecz stron trzecich w łącznej kwocie 78,3 mln zł z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych.

Pozycje rzeczowych aktywów trwałych są, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

3. Aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują posiadane udziały i akcje (w tys. zł):

- w jednostkach powiązanych:	8 713,00
- w jednostkach pozostałych:	6 146,06

Posiadane udziały i akcje w innych podmiotach ujmowane są jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Akcje notowane na rynku giełdowym wyceniane są według wartości godziwej. Akcje i udziały nie notowane na rynku giełdowym wyceniane są w cenie nabycia.

Posiadane udziały i akcje nie zostały objęte odpisem aktualizacyjnym.

Nie występują obciążenia ciężące na udziałach i akcjach.

W informacji dodatkowej prawidłowo opisano strukturę i zmiany stanu aktywów.

Udziały i akcje, we wszystkich istotnych aspektach, zostały wycenione prawidłowo i poprawnie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

4. Zapasy

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w informacji dodatkowej objaśniającej tę pozycję bilansu.

Materiały wolnorotujące na koniec badanego okresu zostały objęte odpisem aktualizującym ich wartość w kwocie 756 tys. zł.

Występują obciążenia w postaci przewłaszczenia i zastawu ciężące na zapasach w łącznej kwocie 18 mln zł z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych.

Pozycje zapasów są, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wycenione i zaprezentowane w bilansie.

5. Należności

Wycena należności na dzień bilansowy została dokonana według kwoty wymaganej zapłaty, pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizacyjne.

Na dzień bilansowy Spółka dokonała odpisów aktualizacyjnych na należności, których zapłata jest zagrożona, w kwocie 4 168 tys. zł; stan odpisów aktualizujących na koniec badanego okresu wyniósł 4 973 tys. zł.

Należności w walucie obcej zostały wycenione na dzień bilansowy zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Pozycje należności są, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wycenione i zaprezentowane w bilansie.

6. Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ustalone w oparciu o prawidłowo rozpoznane przejściowe różnice podatkowe.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

7. Środki pieniężne i krótkoterminowe aktywa finansowe

Do środków pieniężnych Spółka zaliczyła na dzień bilansowy środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Inwentaryzacja nie wykazała różnic między stanem rzeczywistym a stanem księgowym.

Środki pieniężne w walucie obcej zostały wycenione na dzień bilansowy zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Środki pieniężne, we wszystkich istotnych aspektach, zostały wycenione prawidłowo i poprawnie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

W krótkoterminowych aktywach finansowych ujęto skutki wyceny instrumentów finansowych według ich wartości godziwej.

Krótkoterminowe aktywa finansowe, we wszystkich istotnych aspektach, zostały wycenione prawidłowo i poprawnie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

8. Kapitały własne

Dane dotyczące kapitału podstawowego zostały opisane w części ogólnej raportu.

W kapitale zapasowym ujęto m.in. skutki wykorzystania kapitału zapasowego w związku z umorzeniem 128.824 akcji (różnica pomiędzy ceną wykupu akcji własnych a wartością nominalną wykupionych akcji).

W kapitale z aktualizacji wyceny ujęto m.in. skutki wyceny części środków trwałych według ich wartości godziwej oraz wyceny akcji według ich wartości godziwej na dzień 1.01.2005 r. oraz wyceny akcji Ciech S.A.

Kapitały własne, we wszystkich istotnych aspektach, zostały wycenione prawidłowo i poprawnie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

9. Zobowiązania

Struktura rodzajowa zobowiązań została prawidłowo przedstawiona w nocie informacji dodatkowej objaśniającej tę pozycję bilansu.

Zobowiązania publicznoprawne są zgodne ze złożonymi deklaracjami.

Stan zobowiązań z tytułu wynagrodzeń jest zgodny z ewidencją.

Zobowiązania w walucie obcej zostały wycenione na dzień bilansowy zgodnie z polityką rachunkowości Spółki.

Zobowiązania, we wszystkich istotnych aspektach, zostały wycenione prawidłowo i poprawnie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

1. Wynik na sprzedaży

Przychody, we wszystkich istotnych aspektach, zostały ujęte w prawidłowej wysokości i we właściwym czasie. Są prawidłowo udokumentowane fakturami VAT i zaprezentowane w Rachunku zysków i strat. Koszty, we wszystkich istotnych aspektach, ujęto poprawnie pod względem wyceny, periodyzacji, udokumentowania oraz prezentacji w Rachunku zysków i strat.

Prawidłowo ustalono i wykazano wynik brutto na sprzedaży.

2. Wynik na pozostałych poziomach działalności

Pozycje kształtujące wyniki na pozostałych poziomach działalności Spółki są, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wycenione i zaprezentowane w rachunku zysków i strat.

Prawidłowo ustalono i wykazano zysk przed opodatkowaniem. W wyniku tym ujęto wszystkie osiągnięte przychody i obciążające Spółkę koszty związane z tymi przychodami dotyczące badanego okresu.

II.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.5. INFORMACJA DODATKOWA

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

II.6. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. nr 209, poz. 1744).

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

Zarząd złożył pisemne oświadczenie, iż w okresie badanym nie zostały w Spółce naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

E. WYKORZYSTANIE PRACY NIEZALEŻNYCH EKSPERTÓW

W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku korzystaliśmy z wyników pracy niezależnych ekspertów:

- Trio Management Inc. Sp. z o.o. w Warszawie, która przeprowadziła wycenę wartości godziwej I transzy programu opcji menedżerskich dla uprawnionych pracowników zatrudnionych w Spółce;
- Biuro Wycen i Obrotu Nieruchomościami Józef Sawczyszyn w Sanoku, które dokonało określenia wartości godziwej prawa wieczystego użytkowania gruntów, budynków i części budowli znajdujących się w posiadaniu Spółki na dzień 1 stycznia 2005 r., a zakupionych w warunkach hiperinflacji.

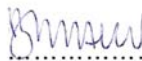
W wyniku badania prawidłowości zastosowanych przez ekspertów metod wyceny, uznaliśmy, że możemy polegać na danych przez nich ustalonych.

F. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

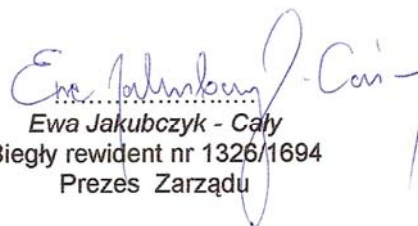
G. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma PKF Consult Sp. z o.o. sporządziła w 2006 roku raport z przeglądu sprawozdania finansowego STOMIL SANOK S.A. za okres 1.01.-30.06.2006 r.; umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia innego odrębnego sprawozdania.
2. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
3. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
4. Niniejszy raport zawiera 19 stron kolejno numerowanych, paraflowanych przez biegłego rewidenta.



Barbara Malik

Biegły rewident nr 10458/7668



Ewa Jakubczyk - Cały

Biegły rewident nr 1326/1694
Prezes Zarządu

Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 477

Warszawa, 12 kwiecień 2007 r.

PKF CONSULT Sp. z o.o.
01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
REGON 010143080, NIP 521-052-77-10