

**Raport uzupełniający opinię
z badania
sprawozdania finansowego**

**SANOCKIE ZAKŁADY PRZEMYSŁU GUMOWEGO
STOMIL SANOK SA
W SANOKU**

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
B.I.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH.....	7
B.II.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY)	9
B.III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	10
B.IV.	OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI	12
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	19
C.I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH.....	19
C.II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
C.II.1.	<i>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego</i>	<i>19</i>
C.II.2.	<i>Pozycje aktywów i pasywów bilansu</i>	<i>20</i>
C.II.3.	<i>Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej.....</i>	<i>22</i>
C.II.4.	<i>Zestawienie zmian w kapitale własnym.....</i>	<i>23</i>
C.II.5.	<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	<i>23</i>
C.II.6.	<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia.....</i>	<i>23</i>
C.II.7.	<i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym.....</i>	<i>24</i>
D.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA.....	24
E.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	24
F.	PODSUMOWANIE BADANIA	24

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

A.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), 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 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 wg kursu zamknięcia z dnia 16 marca 2006 r. wynosi 145 zł.

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

- kapitał zakładowy	5 692
- pozostałe kapitały własne, w tym:	134 232
- akcje własne(wielkość ujemna)	-15 378
- kapitał zapasowy	71 317
- kapitał z aktualizacji wyceny	41 318
- zysk netto	36 975

Wg informacji posiadanych przez Spółkę na dzień 16.03.2006 r. 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%

- 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
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, wyrobów z tworzyw sztucznych, pasów klinowych oraz obróbka metali z nakładaniem powłok – głównie dla potrzeb przemysłu farmaceutycznego, motoryzacyjnego i budownictwa.
- Badana Spółka:
 - 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**

Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

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

- Głównym księgowym badanej jednostki jest Zbigniew Magryta.
- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 1 819 osób.

A.II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii, sporządzone wg wzoru „Raport roczny SA-R 2005” składanego na Giełdę Papierów Wartościowych.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.

A.III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres 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.
- Sprawozdanie finansowe za 2004 r. zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 20.05.2005 r., które podzieliło zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 43 454 471,98 zł następująco:
 - na zwiększenie kapitału zapasowego – kwota 43 000 000,00 zł
 - na zwiększenie ZFŚS – kwota 454 471,98 zł.
- Zatwierdzone 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.
- 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.
- Decyzją Zarządu z grudnia 2004 r. (protokół z dnia 06.12.2004 r.) od 01.01.2005 r. Spółka zastosowała zweryfikowane okresy ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych. Skutkiem powyższego było zmniejszenie wartości amortyzacji o kwotę 474 tys. zł w porównaniu do zasad obowiązujących w 2004 r.
We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego przedstawiono przyczyny i skutki zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

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

- Uchwałą nr 22/2005 Rady Nadzorczej z dnia 20.05.2005 r. Spółka A&E Consult sp. z o.o. w Warszawie została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2005 r. Umowa o badanie została zawarta dnia 09.06.2005 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, A&E 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 22.02.2006 r. do 16.03.2006 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 16 marca 2006 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2005 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka 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 trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - - od 01.01.2003 do 31.12.2003 r.,
 - - od 01.01.2004 do 31.12.2004 r.,
 - - 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 %			Zmiana w % (BZ - BO) BO
		31.12.2003 r.	31.12.2004 r. BO	31.12.2005 r. BZ	2003 r.	2004 r.	2005 r.	
A.	AKTYWA TRWAŁE	105 042	114 067	138 373	59,3%	57,7%	58,0%	21,3%
I.	Wartości niematerialne i prawne	3 336	3 162	5 550	1,9%	1,6%	2,3%	75,5%
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 308	2 190	4 488	1,3%	1,1%	1,9%	104,9%
2	Wartość firmy							
3	Inne wartości niematerialne i prawne	1 028	972	1 062	0,6%	0,5%	0,4%	9,3%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	93 108	99 328	117 611	52,5%	50,2%	49,3%	18,4%
1	Środki trwałe	86 937	78 034	93 474	49,0%	39,5%	39,2%	19,8%
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	5 240	3 880	2 508	3,0%	2,0%	1,1%	-35,4%
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	36 903	35 880	36 274	20,8%	18,1%	15,2%	1,1%
c)	urządzenia techniczne i maszyny	38 639	32 670	47 905	21,8%	16,5%	20,1%	46,6%
d)	środki transportu	957	1 713	2 393	0,5%	0,9%	1,0%	39,7%
e)	inne środki trwałe	5 198	3 891	4 394	2,9%	2,0%	1,8%	12,9%
2	Środki trwałe w budowie	6 062	20 217	22 676	3,4%	10,2%	9,5%	12,2%
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	109	1 077	1 461	0,1%	0,5%	0,6%	35,7%
III.	Należności długoterminowe							
IV.	Inwestycje długoterminowe	6 780	8 423	11 286	3,8%	4,3%	4,7%	34,0%
1	Nieruchomości							
2	Wartości niematerialne i prawne							
3	Długoterminowe aktywa finansowe	6 780	8 423	11 286	3,8%	4,3%	4,7%	34,0%
a)	w jednostkach powiązanych	6 283	7 926	7 926	3,5%	4,0%	3,3%	
	- udziały lub akcje	6 283	7 926	7 926	3,5%	4,0%	3,3%	
b)	w pozostałych jednostkach	497	497	3 360	0,3%	0,3%	1,4%	576,1%
	- udziały lub akcje	497	497	3 360	0,3%	0,3%	1,4%	576,1%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 818	3 154	3 926	1,0%	1,6%	1,6%	24,5%
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 818	3 154	3 926	1,0%	1,6%	1,6%	24,5%
2	Inne rozliczenia międzyokresowe							
B.	AKTYWA OBROTOWE	72 215	83 702	100 115	40,7%	42,3%	42,0%	19,6%
I.	Zapasy	20 000	29 280	32 872	11,3%	14,8%	13,8%	12,3%
1	Materiały	8 700	13 450	15 512	4,9%	6,8%	6,5%	15,3%
2	Półprodukty i produkty w toku	3 977	5 292	5 907	2,2%	2,7%	2,5%	11,6%
3	Produkty gotowe	7 255	10 454	11 402	4,1%	5,3%	4,8%	9,1%
4	Towary	68			0,0%			
5	Zaliczki na dostawy		84	51		0,0%	0,0%	-39,3%
II.	Należności krótkoterminowe	46 487	47 054	57 438	26,2%	23,8%	24,1%	22,1%
1	Należności od jednostek powiązanych	8 783	6 801	10 169	5,0%	3,4%	4,3%	49,5%
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 783	6 801	10 169	5,0%	3,4%	4,3%	49,5%
	- do 12 miesięcy	8 783	6 801	10 169	5,0%	3,4%	4,3%	49,5%
2	Należności od pozostałych jednostek	37 704	40 253	47 269	21,3%	20,4%	19,8%	17,4%
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	37 240	39 504	45 483	21,0%	20,0%	19,1%	15,1%
	- do 12 miesięcy	34 286	39 504	45 483	19,3%	20,0%	19,1%	15,1%
	- powyżej 12 miesięcy	2 954			1,7%			
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	438	10	705	0,2%	0,0%	0,3%	6950,0%
c)	inne	26	739	1 081	0,0%	0,4%	0,5%	46,3%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 024	1 180	854	1,1%	0,6%	0,4%	-27,6%
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 024	1 180	854	1,1%	0,6%	0,4%	-27,6%
a)	w jednostkach powiązanych							
b)	w pozostałych jednostkach							
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 024	1 180	854	1,1%	0,6%	0,4%	-27,6%
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 024	1 180	854	1,1%	0,6%	0,4%	-27,6%
2	Inne inwestycje krótkoterminowe							
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 704	6 188	8 951	2,1%	3,1%	3,8%	44,7%
	AKTYWA RAZEM	177 257	197 769	238 488	100,0%	100,0%	100,0%	20,6%

Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK Spółka Akcyjna w Sanoku
Ocena sytuacji majątkowo – finansowej

	PASYWA	Stan na			Struktura w %			Zmiana w % (BZ - BO) BO
		31.12.2003 r.	31.12.2004 r. BO	31.12.2005 r. BZ	2003 r.	2004 r.	2005 r.	
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	72 808	115 863	139 924	41,1%	58,6%	58,7%	20,8%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	6 790	5 092	5 692	3,8%	2,6%	2,4%	11,8%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)							
III.	Udziały (akcje) własne (-)	-70 443		-15 378	-39,7%		-6,4%	
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	38 667	27 791	71 317	21,8%	14,1%	29,9%	156,6%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	41 083	39 525	41 318	23,2%	20,0%	17,3%	4,5%
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	36 451			20,6%			
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych							
VIII.	Zysk (strata) netto	20 260	43 455	36 975	11,4%	22,0%	15,5%	-14,9%
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)							
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	104 449	81 906	98 564	58,9%	41,4%	41,3%	20,3%
I.	Rezerwy na zobowiązania	10 598	12 655	15 116	6,0%	6,4%	6,3%	19,4%
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	781	669	1 828	0,4%	0,3%	0,8%	173,2%
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne podobne	8 015	10 232	10 589	4,5%	5,2%	4,4%	3,5%
	- długoterminowa	6 871	8 981	9 231	3,9%	4,5%	3,9%	2,8%
	- krótkoterminowa	1 144	1 251	1 358	0,6%	0,6%	0,6%	8,6%
3.	Pozostałe rezerwy	1 802	1 754	2 699	1,0%	0,9%	1,1%	53,9%
	- długoterminowe							
	- krótkoterminowe	1 802	1 754	2 699	1,0%	0,9%	1,1%	53,9%
II.	Zobowiązania długoterminowe	13 000	4		7,3%	0,0%		-100,0%
1.	Wobec jednostek powiązanych							
2.	Wobec pozostałych jednostek	13 000	4		7,3%	0,0%		-100,0%
	a) kredyty i pożyczki	13 000			7,3%			
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		4			0,0%		-100,0%
	c) inne zobowiązania finansowe							
	d) inne							
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	75 534	60 966	79 328	42,6%	30,8%	33,3%	30,1%
1.	Wobec jednostek powiązanych	1 531	1 731	1 612	0,9%	0,9%	0,7%	-6,9%
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 531	1 731	629	0,9%	0,9%	0,3%	-63,7%
	- do 12 miesięcy	1 531	1 731	629	0,9%	0,9%	0,3%	-63,7%
	- powyżej 12 miesięcy							
	b) inne			983			0,4%	
2.	Wobec pozostałych jednostek	73 813	58 878	76 852	41,6%	29,8%	32,2%	30,5%
	a) kredyty i pożyczki	48 756	29 220	47 585	27,5%	14,8%	20,0%	62,9%
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			1			0,0%	
	c) inne zobowiązania finansowe							
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11 465	15 176	15 404	6,5%	7,7%	6,5%	1,5%
	- do 12 miesięcy	11 465	15 176	15 404	6,5%	7,7%	6,5%	1,5%
	- powyżej 12 miesięcy							
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	11	6		0,0%	0,0%		-100,0%
	f) zobowiązania wekslowe							
	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	9 950	9 656	5 895	5,6%	4,9%	2,5%	-38,9%
	h) z tytułu wynagrodzeń	1 980	1 952	1 862	1,1%	1,0%	0,8%	-4,6%
	i) inne	1 651	2 868	6 105	0,9%	1,5%	2,6%	112,9%
3.	Fundusze specjalne	190	357	864	0,1%	0,2%	0,4%	142,0%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	5 317	8 281	4 120	3,0%	4,2%	1,7%	-50,2%
1.	Ujemna wartość firmy							
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	5 317	8 281	4 120	3,0%	4,2%	1,7%	-50,2%
	- długoterminowe	5 240	5 351	2 515	3,0%	2,7%	1,1%	-53,0%
	- krótkoterminowe	77	2 930	1 605	0,0%	1,5%	0,7%	-45,2%
	PASYWA RAZEM	177 257	197 769	238 488	100,0%	100,0%	100,0%	20,6%

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

	Wyszczególnienie	za okres 01.01 - 31.12			struktura w %			Zmiana w % (OB - OU) OU
		2003 r.	2004 r. OU	2005 r. OB	2003 r.	2004 r.	2005 r.	
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	263 027	312 876	334 432	96,7%	92,6%	95,1%	6,9%
	- od jednostek powiązanych	74 868	58 759	63 209	27,5%	17,4%	18,0%	7,6%
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	262 593	310 932	333 474	96,6%	92,0%	94,8%	7,2%
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	434	1 944	958	0,2%	0,6%	0,3%	-50,7%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	199 154	238 318	258 824	82,1%	83,4%	84,5%	8,6%
	- jednostkom powiązanym	56 675	44 774	55 118	23,4%	15,7%	18,0%	23,1%
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	198 715	236 382	257 984	81,9%	82,8%	84,2%	9,1%
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	439	1 936	840	0,2%	0,7%	0,3%	-56,6%
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	63 873	74 558	75 608	315,3%	171,6%	204,5%	1,4%
D.	Koszty sprzedaży	12 423	14 178	14 182	5,1%	5,0%	4,6%	0,0%
E.	Koszty ogólnego zarządu	20 154	17 341	18 651	8,3%	6,1%	6,1%	7,6%
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	31 296	43 039	42 775	154,5%	99,0%	115,7%	-0,6%
G.	Pozostałe przychody operacyjne	4 800	10 705	15 743	1,8%	3,2%	4,5%	47,1%
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	124	1 851	515	0,0%	0,5%	0,1%	-72,2%
II.	Dotacje		268	2 903		0,1%	0,8%	983,2%
III.	Inne przychody operacyjne	4 676	8 586	12 325	1,7%	2,5%	3,5%	43,5%
H.	Pozostałe koszty operacyjne	9 806	10 571	12 853	4,0%	3,7%	4,2%	21,6%
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych							
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 480	1 762	911	1,4%	0,6%	0,3%	-48,3%
III.	Inne koszty operacyjne	6 326	8 809	11 942	2,6%	3,1%	3,9%	35,6%
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	26 290	43 173	45 665	129,8%	99,4%	123,5%	5,8%
J.	Przychody finansowe	4 117	14 355	1 526	1,5%	4,2%	0,4%	-89,4%
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	1 211	2 589	296	0,4%	0,8%	0,1%	-88,6%
	- od jednostek powiązanych	1 208	453	268	0,4%	0,1%	0,1%	-40,8%
II.	Odsetki, w tym:	1 576	247	135	0,6%	0,1%	0,0%	-45,3%
	- od jednostek powiązanych	33	31		0,0%	0,0%		-100,0%
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		11 519			3,4%		-100,0%
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji							
V.	Inne	1 330		1 095	0,5%		0,3%	
K.	Koszty finansowe	1 165	5 206	1 966	0,5%	1,8%	0,6%	-62,2%
I.	Odsetki, w tym:	813	2 740	1 949	0,3%	1,0%	0,6%	-28,9%
	- dla jednostek powiązanych							
II.	Strata ze zbycia inwestycji							
III.	Aktualizacja wartości inwestycji							
IV.	Inne	352	2 466	17	0,1%	0,9%	0,0%	-99,3%
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	29 242	52 322	45 225	144,3%	120,4%	122,3%	-13,6%
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	28			0,1%			
I.	Zyski nadzwyczajne	28			0,0%			
II.	Straty nadzwyczajne							
N.	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	29 270	52 322	45 225	144,5%	120,4%	122,3%	-13,6%
O.	Podatek dochodowy	9 010	8 867	8 250	44,5%	20,4%	22,3%	-7,0%
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)							
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	20 260	43 455	36 975	100,0%	100,0%	100,0%	-14,9%

B.III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie	j.m.	2003 r.	2004 r.	2005 r.
Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury				
Suma bilansowa	tys. zł.	177 257	197 769	238 488
Wynik netto (+/-)	tys. zł.	20 260	43 455	36 975
Przychody ze sprzedaży	tys. zł.	263 027	312 876	334 432
Przychody ogółem	tys. zł.	271 944	337 936	351 701
Kapitał stały	tys. zł.	98 700	130 868	153 498
Kapitał stały *	tys. zł.	***	***	138 498
Kapitał pracujący (aktywa bieżące netto)	tys. zł.	-3 319	22 736	20 787
Wskaźnik struktury aktywów	%	145,5	136,3	138,2
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	%	69,7	141,5	142,0
Wskaźnik unieruchomienia środków	%	59,3	57,7	58,0
Trwałość struktury finansowania	%	55,7	66,2	64,4
Trwałość struktury finansowania *	%	***	***	62,0
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	%	69,3	101,6	101,1
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	%	94,0	114,7	110,9
Samofinansowanie aktywów obrotowych	%	104,6	72,8	79,2
Wskaźniki płynności				
Wskaźnik płynności I		1,0	1,4	1,3
Wskaźnik płynności II		0,7	0,9	0,9
Wskaźnik płynności III		0,03	0,02	0,01
Wskaźniki rentowności				
Rentowność aktywów (ROA)	%	11,4	23,2	17,0
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	27,8	46,1	28,9
Rentowność kapitałów własnych (ROE) *	%	***	***	30,7
Rentowność przychodów	%	7,5	12,9	10,5
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	24,3	23,8	22,6

* wartości wskaźników w przypadku uchwalenia przez Zgromadzenie Akcjonariuszy wnioskowanego przez Zarząd podziału wyniku za 2005 r.

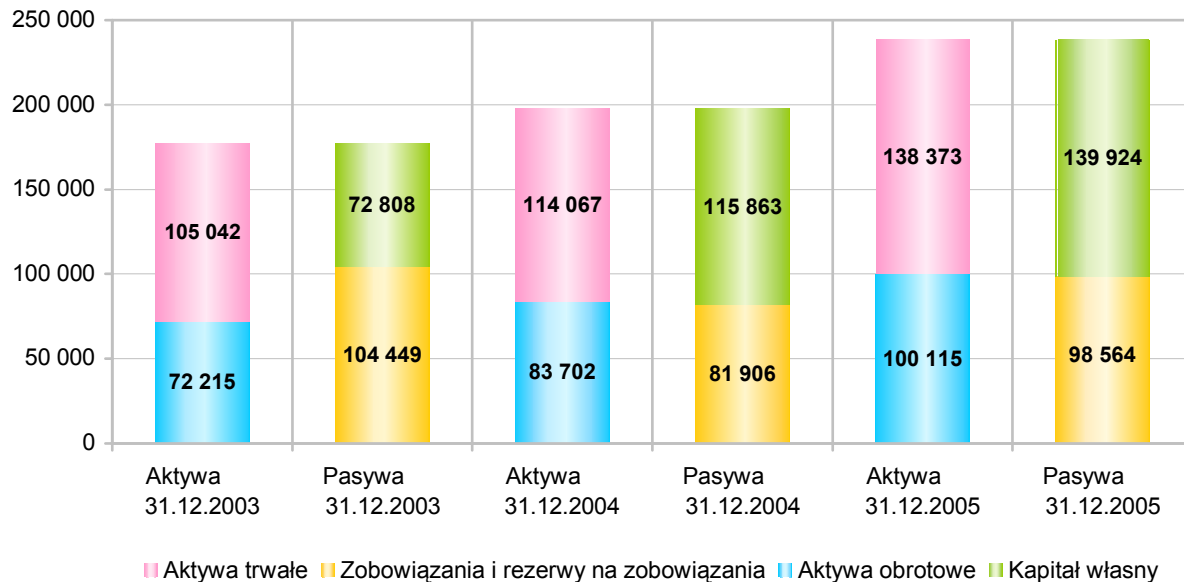
Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK Spółka Akcyjna w Sanoku
Ocena sytuacji majątkowo – finansowej

Wyszczególnienie		j.m.	2003 r.	2004 r.	2005 r.
Wskaźniki zadłużenia					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	49,8	30,6	32,9
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem / kapitały własne) *100 (bez ZFŚS)	%	121,3	52,3	56,1
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zobowiązania długoterminowe / kapitały własne) *100	%	17,86	0,003	***
Wskaźniki efektywności					
Wskaźnik rotacji aktywów	przychody ogółem / średni stan aktywów ogółem		1,5	1,8	1,6
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych		3,0	3,8	3,9
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		3,6	4,0	3,6
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*t) / (wartość sprzed. tow. i mater. + koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	36,7	37,7	43,8
Szybkość obrotu należności	(przec. należności i roszczenia*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	64,5	54,6	57,0
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	63,9	53,9	55,6
Szybkość obrotu zobowiązań	(przec. zobowiązania krótko-term.*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	104,8	79,6	76,6
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*t) / (wartość sprzed. tow. i mater. + koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	23,8	22,9	23,2

B.IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

B.IV.1. BILANS

Dynamika i struktura
w tys. zł



Bilans Spółki na 31.12.2005 r. wykazywał sumę bilansową w wartości 238 488 tys. zł. W porównaniu do roku ubiegłego wartość ta była wyższa o 20,6%, tj. o 41 mln zł, głównie na skutek wzrostu rzeczowych aktywów trwałych i należności – po stronie aktywów oraz wzrostu kapitału własnego oraz zobowiązań krótkoterminowych – po stronie pasywów.

W strukturze aktywów przeważały aktywa trwałe, które stanowiły 58% majątku jednostki, a ich wartość w badanym okresie wzrosła o 21%. Największą wartość w aktywach trwałych reprezentują rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące 49% sumy bilansowej. Ich wartość wzrosła o 18,4% w stosunku do roku ubiegłego na skutek zakupów nowych środków trwałych - głównie urządzeń technicznych (wzrost o prawie 47%) oraz środków transportu (o ok. 40%).

Wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów systematycznie obniża się na skutek amortyzacji (1,3 mln zł), a o równowartość tej kwoty następuje wzrost pozostałych przychodów operacyjnych w związku z rozliczeniem przychodów przyszłych okresów (w pozycji tej ujęto drugostronnie wprowadzenie prawa wieczystego użytkowania gruntów do ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego po nowelizacji ustawy o rachunkowości obowiązującej od 01.01.2002 r.).

Zwraca uwagę prawie dwukrotny wzrost wartości niematerialnych i prawnych (z kwoty 3 162 tys. zł w 2004 r. do kwoty 5 550 tys. zł) na co decydujący wpływ miało zakończenie prac rozwojowych.

Znaczną wartość w bilansie stanowią również środki trwałe w budowie (22 675 tys. zł, 9,5% sumy bilansowej). Najistotniejsze zadania inwestycyjne prowadzone przez Spółkę to wydatki na: zintegrowany system komputerowy SAP (8,3 mln zł), nabycie urządzenia „mikser Farrel” (6,7 mln zł), nabycie urządzenia „mikser K-7” (1,2 mln zł) oraz na uruchomienie instalacji odpylania kotłowni (1,5 mln zł).

Decyzją Zarządu z grudnia 2004 r. (protokół z dnia 06.12.2004 r.) od 01.01.2005 r. Spółka zastosowała zweryfikowane okresy ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych. Skutkiem powyższego było zmniejszenie wartości amortyzacji o kwotę 474 tys. zł w porównaniu do zasad obowiązujących w 2004 r.

Wartość inwestycji długoterminowych w odniesieniu do 2004 r. wzrosła prawie pięciokrotnie (o 2 863 tys. zł). Było to spowodowane wyceną bilansową akcji Spółki Ciech SA w Warszawie do wysokości ustalonej wg kursu giełdowego z dnia 30.12.2005 r. Wartość odpowiadająca ww. zwiększeniu po pomniejszeniu o rezerwy na podatek odroczony (kwota 544 tys. zł) wpłynęła na zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny w łącznej wartości 2 319 tys. zł.

W aktywach obrotowych największy udział miały zapasy oraz należności krótkoterminowe, które stanowiły odpowiednio 14% oraz 24% sumy bilansowej.

Porównując poziom zapasów wykazywanych na 31.12.2004 r. w 2005 r. nastąpił ich wzrost (o ok. 12%), głównie na skutek wydłużenia się średniego cyklu wymiany zapasów. Spółka dokonała w latach ubiegłych i w roku bieżącym odpisów aktualizujących wartość zapasów, które na dzień 31.12.2005 r. wynoszą ok. 980 tys. zł, co stanowi ok. 3% wartości zapasów brutto.

W 2005 r. w stosunku do roku ubiegłego zwiększeniu o ok. 22% uległy należności krótkoterminowe (w tym także handlowe). Było to spowodowane zwiększeniami należności budżetowych (w tym podatek VAT do zwrotu w 2006 r.) oraz ujmowanych w pozycji inne - należności z tytułu pożyczek udzielonych pracownikom ze środków ZFŚS (814 tys. zł) – przed 2005 r. prezentowano je jako zmniejszenie ZFŚS.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość należności handlowych, których spłata jest zagrożona – na 31.12.2005 r. wyniosły one 1 777 tys. zł, a ich wartość była zbliżona do kwoty wykazywanej na 31.12.2004 r. Na dzień bilansowy odpisy te stanowiły ok. 3% wartości brutto należności handlowych (w 2004 r. było to niecałe 4%).

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują głównie koszty prac rozwojowych w wysokości nakładów dotychczas poniesionych – przyrost tych nakładów w porównaniu do 2004 r. (o ok. 45%) wynikał głównie z większego zaangażowania się Spółki w prowadzenie prac rozwojowych.

Na majątku Spółki ciąży zabezpieczenia związane z zaciągniętym kredytem bankowym. Obejmują one zastaw na środkach trwałych (15,8 mln zł), hipotekę kaucyjną (62,5 mln zł), zastaw na zapasach (18 mln zł) oraz cesję należności (27 mln zł). Ponadto na 31.12.2005 r. obowiązują gwarancje bankowe udzielone za Spółkę na łączną kwotę 2,5 mln zł. Łączna wartość zabezpieczeń i gwarancji wynosi 125,8 mln zł i stanowi ok. 53% sumy bilansowej wykazanej na 31.12.2005 r.

W strukturze pasywów jednostki przeważają kapitały własne, które na 31.12.2005 r. wynosiły prawie 140 mln zł i stanowiły 58,7% sumy bilansowej. W analizowanym okresie zwiększeniu o 600 tys. zł uległ kapitał podstawowy, w związku z zamianą na akcje wcześniej wyemitowanych obligacji własnych Spółki. Ponadto zanotowano przyrost:

- kapitału zapasowego (kwota 43 526 tys. zł) - o wynik z 2004 r. (43 mln zł) oraz o przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny wartości 0,5 mln zł odpowiadającej skutkom wyceny majątku trwałego dokonanej na 01.01.1995 r. w związku ze sprzedażą i likwidacją tych środków;
- kapitału z aktualizacji wyceny (kwota 1 793 tys. zł) – o saldo zmian wynikających z ujęcia odpisu zwiększającego wartość akcji Ciech SA w Warszawie (kwota 2 319 tys. zł) oraz zmniejszenia o kwotę 0,5 mln zł – opisane wyżej.

W Spółce zachowano tzw. „złotą regułę” bilansową, gdyż kapitał stały pokrywa w całości wartość aktywów trwałych, co tym samym oznacza, że – teoretycznie – Spółka nie będzie zmuszona do sprzedaży majątku trwałego w celu pokrycia natychmiast wymagalnych zobowiązań krótkoterminowych. Reguła ta zostanie także zachowana w przypadku zaakceptowania przez Zgromadzenie Akcjonariuszy proponowanego przez Zarząd podziału wyniku za 2005 r.

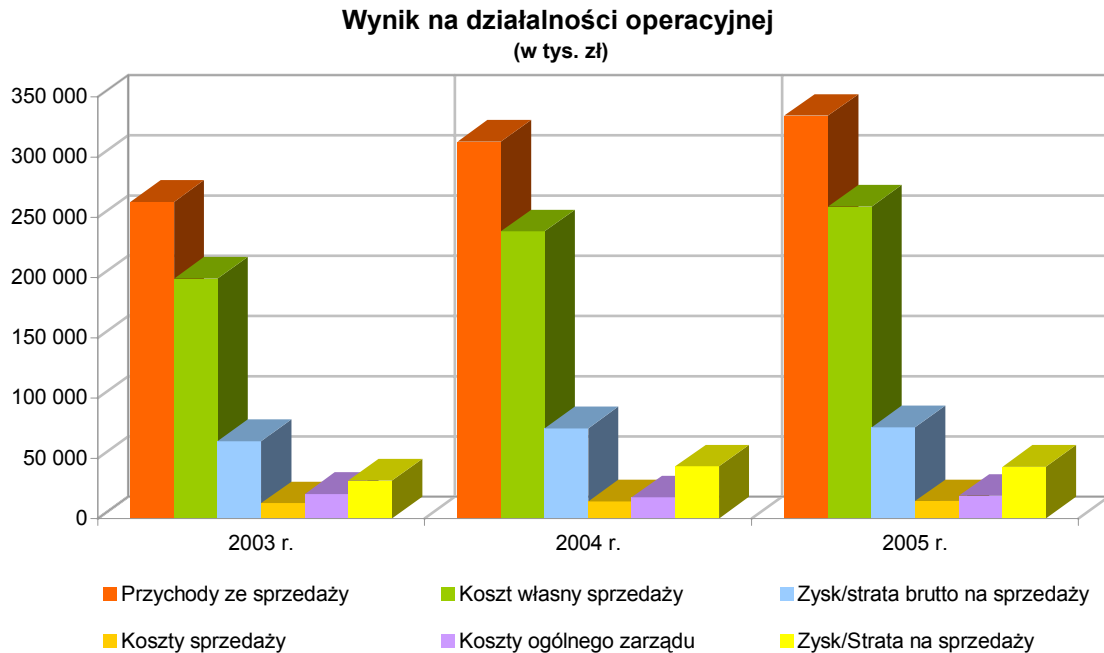
Kapitały obce mają ok. 41% udział w finansowaniu działalności Spółki. Głównie są to zobowiązania krótkoterminowe, a w tym zaciągnięte kredyty bankowe, stanowiące ok. 20% sumy pasywów. Zobowiązania handlowe pozostały praktycznie na zbliżonym poziomie do roku poprzedniego – łączne zmniejszenie się zobowiązań wobec jednostek powiązanych i pozostałych kształtowało się na poziomie ok. 5%.

Główną pozycją zobowiązań innych wobec jednostek pozostałych są zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych oraz nakładów na środki trwałe w budowie, które stanowią ok. 85% wartości tej pozycji bilansowej.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów zmniejszyły się prawie dwukrotnie - rozliczono dotacje uzyskane na środki trwałe i nowe miejsca pracy, zrealizowano usługi objęte wcześniejszymi przedpłatami oraz odniesiono w pozostałe przychody operacyjne równowartość rocznej amortyzacji prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Struktura kapitałów finansujących działalność Spółki ulegnie zmianie (kapitały własne 56% sumy pasywów oraz 44% kapitały obce) w przypadku zaakceptowania przez Zgromadzenie Akcjonariuszy wnioskowanego przez Zarząd podziału wyniku za 2005 r. (proponycja przeznaczenia 15 mln zł na wypłatę dywidendy).

B.IV.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT



W porównaniu do 2004 r. Spółka zanotowała przyrost przychodów ze sprzedaży produktów na poziomie ok. 7%. Koszt ich wytworzenia rósł szybciej niż przychody – wykazując dynamikę na poziomie 9%. Skutkiem tego był przyrost wyniku na sprzedaży podstawowych produktów na poziomie zaledwie 1%.

Przychody podstawowe w badanym okresie zmieniły proporcje na korzyść eksportu, którego udział w przychodach ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniósł w 2004 r. 38%, a w 2005 r. było to już 43%.

Mimo ograniczenia przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów Spółka uzyskała znacznie korzystniejszą marżę na ich sprzedaży (z 0,4% w 2004 r. do 12% w 2005 r.). – kwota 0,1 mln zł. Na wynik z całokształtu działalności miało to jednak niewielki wpływ.

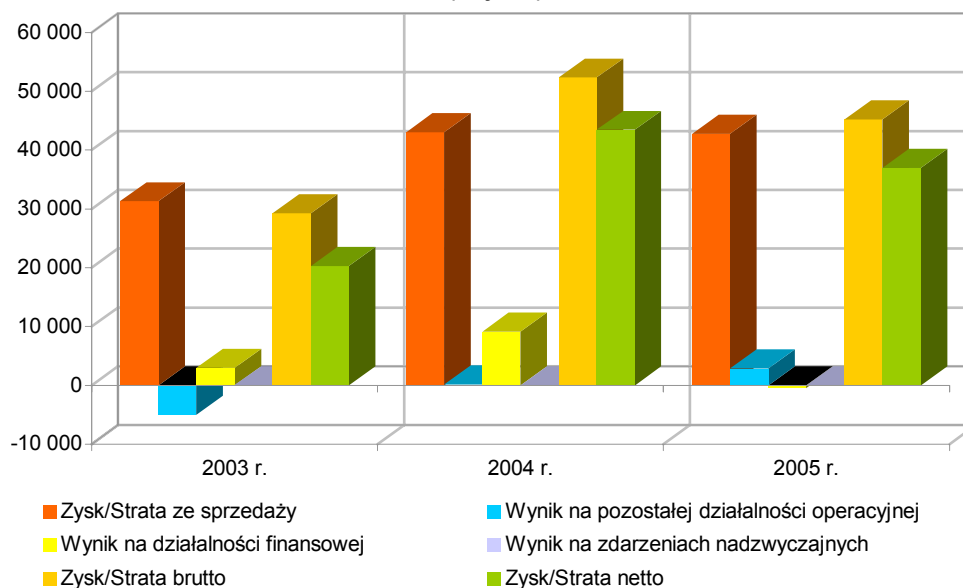
Koszty sprzedaży były na tym samym poziomie co w 2004 r., natomiast wzrósł ogólny koszt ogólnego zarządu – o prawie 8%. Wpłynęło to na poziom wyniku na sprzedaży, który w porównaniu do roku 2004 zmniejszył się o ok. 265 tys. zł.

Poniżej przedstawiono koszty w układzie rodzajowym (bez wartości sprzedanych towarów i materiałów) za lata 2004 – 2005.

Wyszczególnienie	2004 r. (w tys. zł)	2005 r. (w tys. zł)	Struktura w %		Dynamika w % (2005/2004)
			2004 r.	2005 r.	
Amortyzacja	22 935	21 112	8%	7%	-8%
Zużycie materiałów i energii	166 963	178 096	60%	60%	7%
Usługi obce	26 261	29 240	9%	10%	11%
Podatki i opłaty	3 190	4 116	1%	1%	29%
Wynagrodzenia	46 237	50 046	17%	17%	8%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 062	12 890	4%	4%	17%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 979	1 864	1%	1%	-6%
Razem	278 627	297 364	100%	100%	7%

W porównaniu do 2004 r. struktura kosztów rodzajowych nie uległa zasadniczym zmianom. Największą pozycję kosztów stanowiło zużycie materiałów i energii związane z produkcją podstawową, a ich wzrost odpowiadał dynamice wzrostu przychodów ze sprzedaży. Koszty osobowe (wynagrodzenia pracowników z narzutami) stanowią ok. 21% sumy kosztów działalności podstawowej. W 2005 r. odnotowano ich przyrost o ok. 10%, na co wpłynęło m.in. zwiększenie zatrudnienia w porównaniu do 2004 r. Usługi obce stanowią ok. 10% kosztów rodzajowych, a ich główną pozycją są usługi transportowe (11 938 tys. zł).

Wyniki na kolejnych poziomach działalności
(w tys. zł)



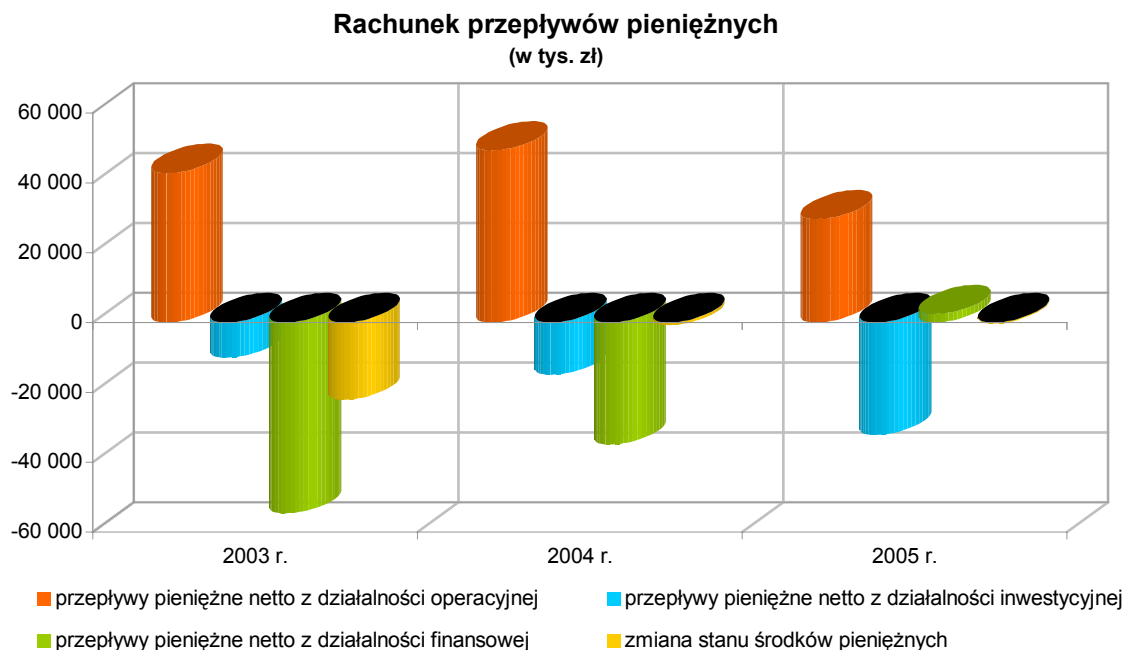
W 2005 r. Spółka odnotowała większy niż w 2004 r. poziom wyniku na pozostałej działalności operacyjnej (kwota 2 890 tys. zł), głównie dzięki rozliczeniu dotacji otrzymanej w poprzednich okresach obrotowych na zakup środków trwałych oraz utworzenie nowych miejsc pracy. Na wzrost wartości pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wpłynęło rozliczenie sprzedanych nakładów na koszty prac rozwojowych oraz rozwiązanie rezerw (na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne) oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów (należności i zapasów).

Działalność finansowa - w przeciwieństwie do roku 2004 – przyniosła stratę (kwota 440 tys. zł). Wysoki zysk na działalności finansowej odnotowany w 2004 r. (9 149 tys. zł) wynikał głównie ze sprzedaży inwestycji, które to zdarzenie miało charakter jednorazowy.

Uwzględniając powyższe wynik netto 2005 roku jest niższy od zysku za rok poprzedni o kwotę 6 480 tys. zł, głównie na skutek nie zaistnienia zdarzeń jak opisane wyżej oraz niekorzystnym relacjom przychodów i kosztów działalności podstawowej.

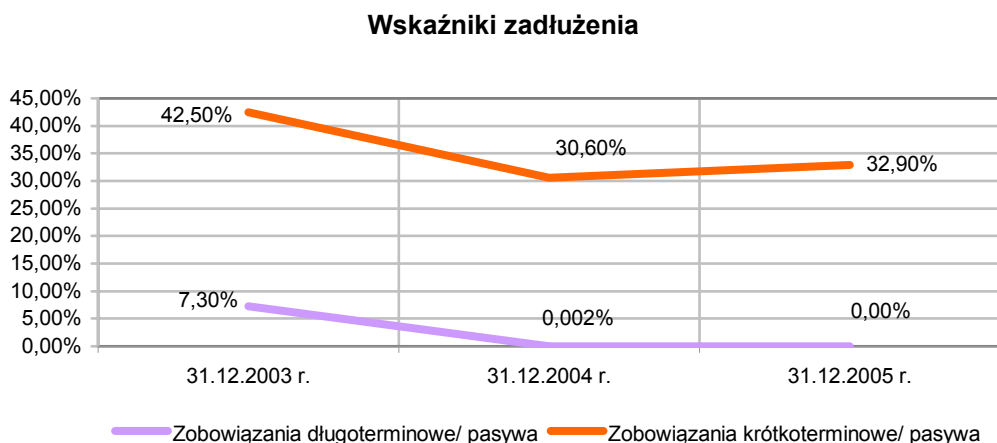
Spółka osiągnęła w 2005 roku wartość EBIDTA 68.057 tys. zł. (liczoną jako zysk przed opodatkowaniem i odsetkami powiększony o amortyzację).

B.IV.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

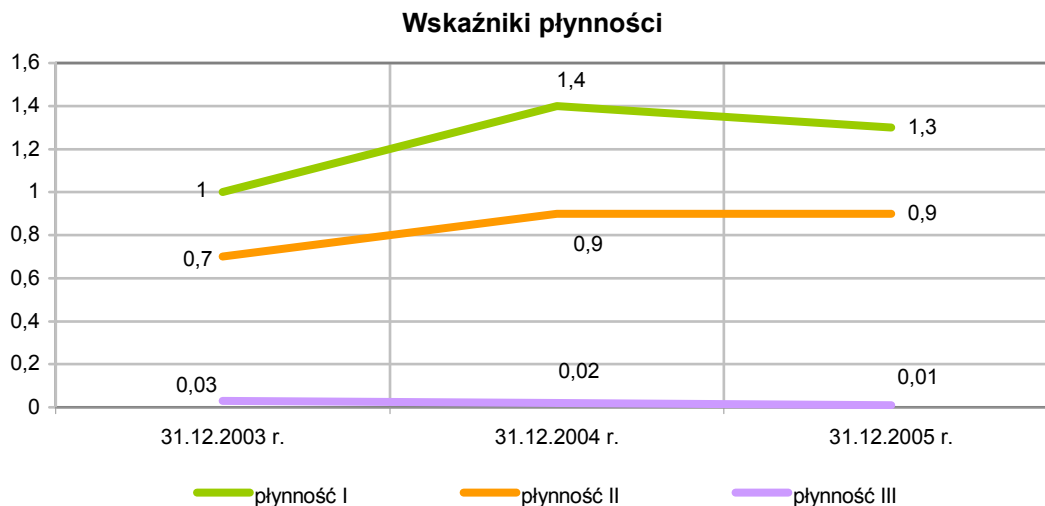


Działalność operacyjna przysporzyła o ponad 20 mln zł mniej gotówki niż w 2004 r. – częściowo z tytułu niższego zysku, a także na skutek przyrostu należności. Spowodowało to konieczność zaciągnięcia kredytów między innymi na sfinansowanie działalności inwestycyjnej. Na 31.12.2005 r. odnotowano spadek środków pieniężnych o 326 tys. zł.

B.IV.4. OCENA NA PODSTAWIE WSKAŹNIKÓW

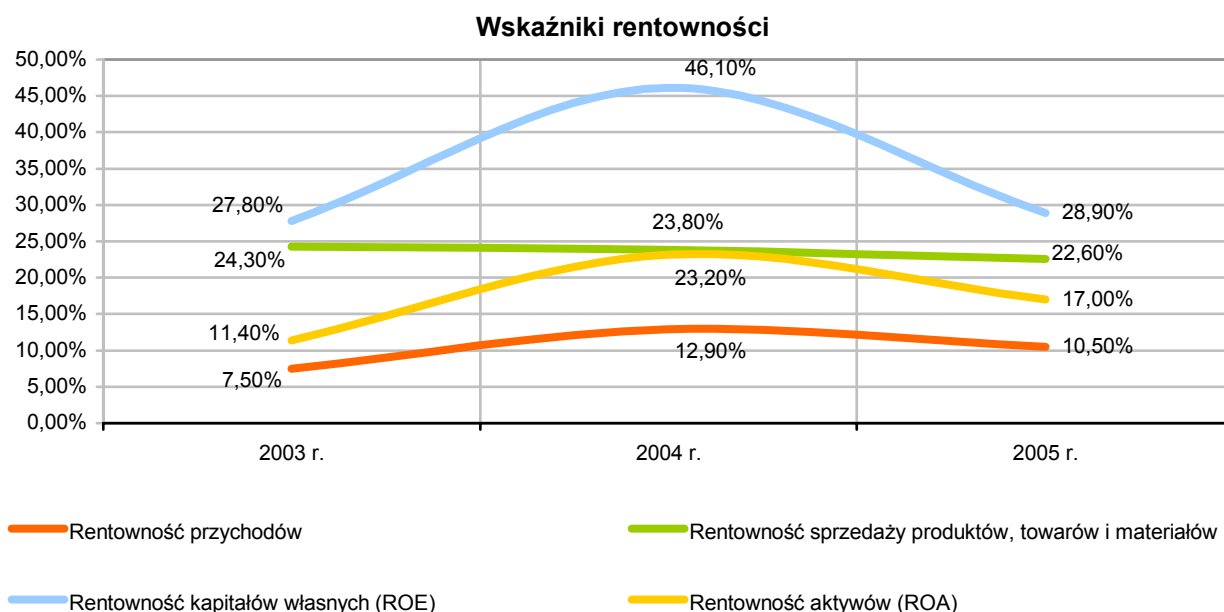


Spółka praktycznie nie korzysta z finansowania długoterminowymi kapitałami obcymi. Na dzień 31.12.2005 r. zanotowano wzrost zobowiązań krótkoterminowych, co znalazło swoje odzwierciedlenie w wartości wskaźników zadłużenia.

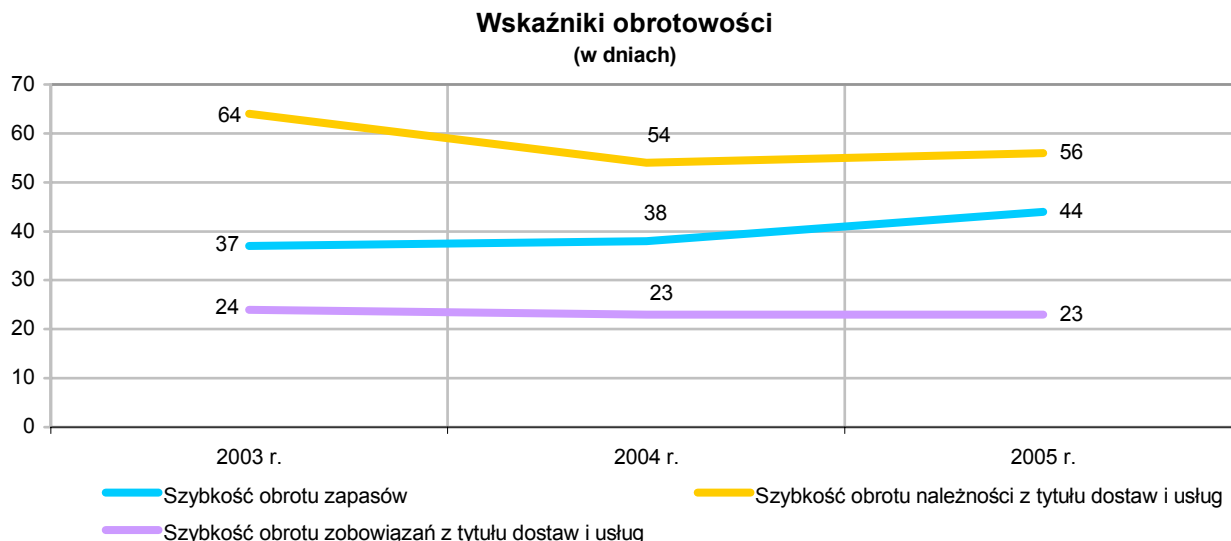


W związku z niekorzystną relacją zobowiązań krótkoterminowych oraz aktywów obrotowych (o większą wartość wzrosły zobowiązania) wskaźnik płynności I obniżył się w porównaniu do 2004 r., a jego wartość oscylowała w granicach uznawanych w teorii za optymalne. Wskaźnik płynności II pozostał na tym samym poziomie jak w 2004 r.

Środki pieniężne posiadane przez Spółkę wystarczą na pokrycie ok. 1% zobowiązań bieżących, w przypadku ich natychmiastowej wymagalności.



Niższe niż w 2004 r. wyniki na działalności spowodowały pogorszenie wskaźników rentowności – szczególnie rentowności kapitałów własnych. Zauważyć należy jednak, że w porównaniu do 2003 r. wskaźniki te nie odbiegają znacząco od wartości uzyskanych na 31.12.2003 r.



W 2005 r. wydłużył się cykl wymiany zapasów w porównaniu do 2004 r. o ok. 6 dni. Zobowiązania handlowe w zasadzie od 3 lat są opłacane przez Spółkę średnio po 23 dniach.

Spółka inkasuje swoje należności handlowe przeciętnie po 56 dniach. Niekorzystnym zjawiskiem jest utrzymywanie się w kolejnym roku obrotowym znacznej rozbieżności pomiędzy okresem spłaty zobowiązań a momentem odzyskiwania należności, gdyż Spółka szybciej spłaca swoje zobowiązania, niż inkasuje należności. Utrzymywanie tej tendencji w długim okresie czasu może wpływać negatywnie na płynność finansową Spółki, powodując jednocześnie wzrastanie kosztów kredytu (kupieckiego bądź bankowego).

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. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

C.I.1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki w 2005 r. prowadzona była przy wykorzystaniu różnych systemów komputerowych obejmujących poszczególne sfery organizacyjne Spółki.

Spółka posiada dokumentację zasad rachunkowości (w tym zakładowy plan kont), spełniającą podstawowe wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości.

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.

C.I.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.

C.II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

C.II.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego w istotnym zakresie spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości i zawiera m. in.:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności,
- omówienie w sposób ogólny przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

C.II.2. POZYCJE AKTYWÓW I PASYWÓW 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.

C.II.2.1. Aktywa

AKTYWA		Stan na 31.12.2005 r. (BZ)
A.	AKTYWA TRWAŁE	138 373
I.	Wartości niematerialne i prawne	5 550
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	117 611
III.	Należności długoterminowe	
IV.	Inwestycje długoterminowe	11 286
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 926
B.	AKTYWA OBROTOWE	100 115
I.	Zapasy	32 872
II.	Należności krótkoterminowe	57 438
III.	Inwestycje krótkoterminowe	854
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 951
	AKTYWA RAZEM	238 488

a. Środki trwałe

W badanym okresie w Spółce zanotowano wzrost rzeczowych aktywów trwałych w stosunku do roku poprzedniego o 18 mln zł, z czego na środki trwałe przypada 15 mln zł, a na środki trwałe w budowie 2 mln zł. 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.

b. Inwestycje długoterminowe

Na saldo składa się przede wszystkim wartość udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych wymienionych w części ogólnej niniejszego raportu. Wzrost wartości długoterminowych aktywów finansowych w pozostałych jednostkach (o 2 863 tys. zł) wynika z wyceny posiadanych akcji w spółce CIECH S.A. w Warszawie (kwalifikowanych do grupy przeznaczonych do sprzedaży) – szczegóły w punkcie B.IV.1 niniejszego raportu.

c. Zapasy

W wyniku analizy materiałów nie wykazujących ruchu przez okres 12 m-cy pod kątem ich przydatności, jednostka utworzyła odpisy aktualizujące, których wartość na dzień bilansowy wyniosła 326 tys. zł. Podobnej analizie poddawany jest zapas produktów. Na 31.12.2005 r. wartość odpisów aktualizujących wyroby gotowe wyniosła 655 tys. zł. Saldo wykazane w bilansie uznaje się za realne.

d. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Na saldo krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych składają się między innymi koszty prac rozwojowych (8 744 tys. zł), koszty remontów rozliczanych w ciągu 2006 r. (102 tys. zł), koszty ubezpieczeń majątkowych i OC (77 tys. zł), koszty prenumerat (22 tys. zł) i inne.

C.II.2.2. Pasywa

	PASYWA	Stan na 31.12.2005 r. (BZ)
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	139 924
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 692
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	
III.	Udziały (akcje) własne (-)	-15 378
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	71 317
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	41 318
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	
VIII.	Zysk (strata) netto	36 975
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	98 564
I.	Rezerwy na zobowiązania	15 116
II.	Zobowiązania długoterminowe	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	79 328
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	4 120
	PASYWA RAZEM	238 488

a. Kapitał własny

Kapitał zakładowy Spółki wynika z 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 2005 r. Spółka skupiła celem umorzenia 128 824 szt. akcji, co zostało zaprezentowane w pozycji akcje własne w kwocie – 15 378 tys. zł.

Zmiany w kapitale zapasowym i w kapitale z aktualizacji wyceny odnotowane w ciągu 2005 r. opisano w części B.IV.1 niniejszego raportu.

b. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na świadczenia pracownicze oszacowane są z uwzględnieniem zasad wynagradzania wynikających z Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy. W obliczeniach uwzględniono średnią płacę za 2005 r. oraz dyskonto w wysokości 3,45%, jak również ustalone przez Spółkę prawdopodobieństwo wystąpienia zobowiązań.

Wyplacone w ciągu roku odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe obciążają pozostałe koszty operacyjne – nie zmniejszają wartości utworzonych rezerw, jak to wynika z art. 35d ustawy o rachunkowości.

W pozostałych rezerwach prezentowane są rezerwy na urlopy, rezerwy na zobowiązania z tytułu premii pieniężnych dla odbiorców, premii dla Zarządu.

c. Zobowiązania krótkoterminowe

Na saldo krótkoterminowych zobowiązań składają się przede wszystkim kredyty i zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Umowa o wielocelową i wielowalutową linię kredytową jest co roku przedłużana. Obecnie do 31.03.2006 obowiązuje aneks nr 8 z 10.11.2005r. Zabezpieczenia powyższego kredytu opisano w punkcie B.IV.1. Zobowiązania handlowe zostały spłacone do dnia badania w 96%.

Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i wynagrodzeń są bieżące. W pozycji inne dominują zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych w kwocie 6 666 tys. zł. Do dnia zakończenia badania uregulowano 6 412 tys. zł.

Fundusze specjalne dotyczą w całości Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Jednostka posiada wyodrębniony rachunek bankowy, na który przelano kwotę planowanego odpisu rocznego.

d. Rozliczenia międzyokresowe

Na koniec badanego okresu saldo rozliczeń międzyokresowych obejmuje przede wszystkim wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów (2 508 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. (stan na 31.12.2005r. 1 562 tys. zł). Umowa ta określa warunki, których spełnienie jest konieczne przez Spółkę, aby udzielone wsparcie nie podlegało zwrotowi.

C.II.3. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat zostały zaprezentowane przez jednostkę w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

C.II.3.1. Przychody i koszty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.	
	2004 r.	2005 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	312 876	334 432
- od jednostek powiązanych	58 759	63 209
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	310 932	333 474
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 944	958
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	238 318	258 824
- jednostkom powiązanym	44 774	55 118
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	236 382	257 984
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 936	840
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	74 558	75 608
D. Koszty sprzedaży	14 178	14 182
E. Koszty ogólnego zarządu	17 341	18 651
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	43 039	42 775
G. Pozostałe przychody operacyjne	10 705	15 743
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 851	515
II. Dotacje	268	2 903
III. Inne przychody operacyjne	8 586	12 325
H. Pozostałe koszty operacyjne	10 571	12 853
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 762	911
III. Inne koszty operacyjne	8 809	11 942

W 2005 r. Jednostka stosowała politykę zabezpieczeń przed ryzykiem zmiany kursów walut w stosunku do planowanych przychodów wyrażonych w walutach obcych. Zysk osiągnięty na transakcjach zabezpieczających zwiększył przychody o 1,4 mln zł.

Saldo pozostałych przychodów operacyjnych obejmuje przede wszystkim wartość rozliczonej dotacji na zakup środków trwałych i utworzenie nowych miejsc pracy, rozwiązanych odpisów aktualizujących należności i zapasy (307 tys. zł), równowartość amortyzacji prawa wieczystego użytkowania gruntów (1 280 tys. zł) oraz przychody ze sprzedaży oprzyrządowania (7 891 tys. zł).

Pozostałe koszty operacyjne obejmują głównie wartość wypłaconych nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych (1 271 tys. zł), amortyzację prawa wieczystego użytkowania gruntów (1 280 tys. zł), utworzenie uzupełniające rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (627 tys. zł), koszt sprzedanego oprzyrządowania (7 542 tys. zł) oraz spisaną wartość prac rozwojowych zakończonych negatywnie (771 tys. zł).

C.II.3.2. Wynik na działalności finansowej

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.	
	2004 r.	2005 r.
J. Przychody finansowe	14 355	1 526
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	2 589	296
- od jednostek powiązanych	453	268
II. Odsetki, w tym:	247	135
- od jednostek powiązanych	31	
III. Zysk ze zbycia inwestycji	11 519	
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne		1 095
K. Koszty finansowe	5 206	1 966
I. Odsetki	2 740	1 949
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne	2 466	17

W przychodach wykazano otrzymane dywidendy od PHU „STOMIL-EAST” Sp. z o.o. (268 tys. zł) i „CIECH” S.A. (28 tys. zł). oraz odsetki od kontrahentów i bankowe. Największą pozycją kosztów finansowych są odsetki bankowe i utworzone odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu odsetek.

C.II.3.4. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

Pozycja nie występuje.

C.II.3.5. Zysk (strata) brutto

Jednostka ustaliła i wykazała zysk brutto jak niżej:

	Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.	
		2004 r.	2005 r.
N.	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	52 322	45 225

C.II.3.6. Podatek dochodowy

	Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.	
		2004 r.	2005 r.
O.	Podatek dochodowy	8 867	8 250

Jednostka ustaliła podatek dochodowy w kwocie 8 407 tys. zł (nota nr 28a). Wyżej prezentowana pozycja obejmuje także zmianę stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego (w kwocie 157 tys. zł).

C.II.3.7. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)

Pozycja nie występuje.

C.II.3.8. Zysk (strata) netto

Jednostka ustaliła i wykazała zysk brutto jak niżej:

	Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.	
		2004 r.	2005 r.
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	43 455	36 975

C.II.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości, zmiany te wynikają z przepisów prawa, elementów sprawozdania finansowego oraz danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

C.II.5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

C.II.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami obowiązujących ją przepisów. W związku z późniejszym terminem sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego przedmiotem oceny audytora nie były dane wynikające z zakresu konsolidacji i przekształcenia sprawozdania jednostkowego Spółki na MSSF/MSR.

C.II.7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Sprawozdanie z działalności spełnia wymogi ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

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 A&E Consult Sp. z o.o. sporządzała raport z przeglądu sprawozdania finansowego sporządzonego wg stanu na 30.06.2005 r. dla STOMIL SANOK S.A. Umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego raportu.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. 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. Ponadto w związku z częstymi zmianami prawa podatkowego, występowaniem w nim wielu niejasności i różnych interpretacji działalność gospodarcza jednostek obarczona jest wysokim ryzykiem podatkowym. Zdaniem Zarządu Spółki, zapewniono spełnienie wymagań prawa podatkowego, jednakże w świetle powyższego istnieje ryzyko błędnej interpretacji tego prawa.
5. Niniejszy raport zawiera 24 strony kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.
6. Opinię i raport sporządzono w 3 egzemplarzach, z czego 2 przekazano jednostce.

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, 16 marca 2006 r.

A&E CONSULT Sp. z o.o.
w Warszawie
REGON 010143080 NIP 521-052-77-10
35-060 Rzeszów, ul. Słowackiego 24
tel. (017) 852 19 89, 850 12 75