

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

## SPIS TREŚCI RAPORTU

|           |                                                                                                   |           |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>A.</b> | <b>CZĘŚĆ OGÓLNA.....</b>                                                                          | <b>3</b>  |
| <b>B.</b> | <b>OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ .....</b>                                                  | <b>7</b>  |
| I.        | ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH.....                                                       | 8         |
| II.       | ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH.....                                                        | 9         |
| III.      | PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY<br>KAPITAŁOWEJ .....                      | 10        |
| IV.       | OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI.....                                                                    | 11        |
| <b>C.</b> | <b>CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....</b>                                                                    | <b>15</b> |
| I.        | POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ.....                      | 15        |
| II.       | PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO BILANSU .....                                          | 15        |
| III.      | PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT .....                          | 17        |
| IV.       | PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA ZESTAWIENIA ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ..                 | 17        |
| V.        | PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                  | 17        |
| VI.       | PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ .....                                | 17        |
| VII.      | PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU<br>OBROTOWYM ..... | 17        |
| <b>D.</b> | <b>INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA .....</b>                                            | <b>18</b> |
| <b>E.</b> | <b>ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....</b>                                                           | <b>18</b> |
| <b>F.</b> | <b>PODSUMOWANIE BADANIA .....</b>                                                                 | <b>18</b> |

## **A. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ**

- Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą są Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK SA w Sanoku, powstałe 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 dominująca wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000099813.

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

Akcje Spółki dominującej znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 11.05.2007 r. wynosi 224 zł.

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

|                             |                |
|-----------------------------|----------------|
| - kapitał zakładowy         | <b>5 735</b>   |
| - pozostałe kapitały własne | <b>190 305</b> |

Wg informacji posiadanych przez Spółkę na dzień 14.05.2007 r. struktura własności kapitału zakładowego przedstawiała się następująco:

| <b>Akcjonariusze</b>                           | <b>Ilość akcji w szt.</b> | <b>Ilość głosów</b> | <b>Wartość nominalna (w tys. zł)</b> | <b>Udział w kapitale zakładowym</b> |
|------------------------------------------------|---------------------------|---------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| 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%                               |
| Commercial Union OFE BPH CU WBK                | 220 000                   | 220 000             | 440 000,00                           | 7,67%                               |
| pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% | 1 835 416                 | 1 835 416           | 3 670 832,00                         | 64,01%                              |
| <b>RAZEM</b>                                   | <b>2 867 318</b>          | <b>2 867 318</b>    | <b>5 734 636,00</b>                  | <b>100,00%</b>                      |

Stan kapitału akcyjnego Spółki dominującej na dzień 31.12.2006 r. 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 poprzez 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 dominującej 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 dominującej 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.

- Jednostka dominująca:
  - 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**

**Grupa kapitałowa Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK S.A.**  
**Część ogólna**

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

| Nazwa Spółki                                                                  | Bezpośredni i pośredni udział w kapitale | Bezpośredni i pośredni udział w prawach głosu |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Stomet Sp. z o.o. w Sanoku                                                    | 100                                      | 100                                           |
| Przedsiębiorstwo Sanatoryjno-Turystyczne STOMIL Sp. z o.o. w Rymanowie        | 100                                      | 100                                           |
| Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Bogucinie k/Poznań                      | 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 Olsztynku                               | 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 (Rosja) | 81                                       | 81                                            |
| Stomil EAST Sp. z o.o. w Sanoku                                               | 66                                       | 79                                            |
| Fibrax Stomil Sp. z o.o. w Sanoku                                             | 50                                       | 50                                            |

- Spółka STOMIL SANOK S.A. nie jest znaczącym inwestorem w innych podmiotach gospodarczych.
- W oparciu o § 12 Wstępu do Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wyłączono ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego następujące Spółki zależne:
  - Stomil RUS w Moskwie (Rosja)
  - Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe STOMIL Sanok - Wiatka w Kirowie (Rosja)
- Zasadniczym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

**Jednostka dominująca STOMIL SANOK S.A.**

- 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.

**Jednostki zależne i stowarzyszone wchodzące do konsolidacji:**

**Stomet Sp. z o.o. w Sanoku**

- Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 28.75

**Przedsiębiorstwo Sanatoryjno-Turystyczne STOMIL Sp. z o.o.**

- Pozostała działalność związana z ochroną zdrowia ludzkiego – PKD 85.14

**Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Bogucinie k/Poznań**

- Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych – PKD 51.55.Z

**Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Bielsku-Białej**

- Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych – PKD 51.55.Z

**Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Kielcach**

- Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych – PKD 51.55.Z

**Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Olsztynku**

- Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych – PKD 51.55.Z

**Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Dębicy**

- Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych – PKD 51.55.Z

**Grupa kapitałowa Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK S.A.**  
**Część ogólna**

**Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Bydgoszczy**

- Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych – PKD 51.55.Z

**Stomil EAST Sp. z o.o. w Sanoku**

- Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych – PKD 51.55.Z

**Fibrax Stomil Sp. z o.o. w Sanoku**

- Produkcja pozostałych wyrobów gumowych – PKD 25.13.Z

- Na dzień wydania opinii organem kierującym w jednostce dominującej jest Zarząd w składzie:

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

- Głównym księgowym jednostki dominującej jest Pan Zbigniew Magryta.
- Średnioroczne zatrudnienie w Grupie wynosi 2 496 osób.

## **II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

- Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki dominującej oraz Spółek podporządkowanych sporządzone na dzień 31.12.2006 roku, które zostały zbadane i uzyskały opinię:

| <b>Spółka</b>                                              | <b>Suma bilansowa na 31.12.2006 r. (w tys. zł)</b> | <b>Wynik netto za okres 01.01.- 31.12.2006 r. (w tys. zł)</b> | <b>Podmiot uprawniony do badania i rodzaj opinii</b>                                 | <b>Metoda konsolidacji</b> |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| STOMIL SANOK. S.A.                                         | 291 874                                            | 33 195                                                        | PKF Consult Sp. z o.o. (nr ewid. 477); bez zastrzeżeń                                | pełna                      |
| Stomet Sp. z o.o.                                          | 9 134                                              | 727                                                           | BIURO Rachunkowe Andrzej Jaguszewski (nr ewid. 5); bez zastrzeżeń                    | pełna                      |
| Przedsiębiorstwo Sanatoryjno-Turystyczne STOMIL Sp. z o.o. | 7 691                                              | 146                                                           | BIURO Rachunkowe Andrzej Jaguszewski (nr ewid. 5); bez zastrzeżeń                    | pełna                      |
| Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Bogucinie k/Poznania | 3 251                                              | 226                                                           | Wielkopolskie Centrum Audytorsko-Księgowe Sp. z o.o. (nr ewid. 2394); bez zastrzeżeń | pełna                      |
| Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Bielsku-Białej       | 2 805                                              | 152                                                           | Biuro biegłego rewidenta „BILANS” (nr ewid. 455); bez zastrzeżeń                     | pełna                      |
| Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Kielcach             | 2 449                                              | 132                                                           | Bilans-Servis Sp. z o.o. (nr ewid. 187); bez zastrzeżeń                              | pełna                      |
| Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Olsztynku            | 3 730                                              | 279                                                           | Wiesław Biernacki Biuro Biegłego Rewidenta (nr ewid. 2614); bez zastrzeżeń           | pełna                      |
| Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Dębicy               | 2 643                                              | 116                                                           | Kancelaria Biegłego Rewidenta Maria Adamczyk (nr ewid. 1833); bez zastrzeżeń         | pełna                      |
| Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Bydgoszczy           | 2 018                                              | 91                                                            | Eksperti finansowo-księgowi Sp. z o.o. (nr ewid. 478); bez zastrzeżeń                | pełna                      |
| Stomil EAST Sp. z o.o.                                     | 8 339                                              | 1 358                                                         | EKSPERT Sp. z o.o. (nr ewid. 206); bez zastrzeżeń                                    | pełna                      |
| Fibrax Stomil Sp. z o.o.                                   | 5 417                                              | 10                                                            | EKSPERT Sp. z o.o. (nr ewid. 206); bez zastrzeżeń                                    | pełna                      |

**Grupa kapitałowa Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK S.A.**  
**Część ogólna**

- Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

| Spółka                                    | Suma bilansowa | Wynik netto |
|-------------------------------------------|----------------|-------------|
| Podmiot dominujący                        | 291 874        | 33 195      |
| Podmioty zależne                          | 47 477         | 3 237       |
| <b>RAZEM</b>                              | 339 351        | 36 432      |
| Korekty konsolidacyjne                    | - 21 844       | - 1 001     |
| <b>Suma sprawozdania skonsolidowanego</b> | 317 507        | 35 431      |

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2006 r. obejmuje dodatkowo dane finansowe następujących jednostek zależnych (konsolidacja metodą pełną):
  - Przedsiębiorstwo Sanatoryjno-Turystyczne STOMIL Sp. z o.o.
- Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej w roku obrotowym od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

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

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r., zostało zbadane przez A&E Consult Sp. z o.o. w Warszawie (obecnie PKF Consult Sp. z o.o.) i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2005 r. zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjętą w dniu 21.06.2006 r.
- Zatwierdzone skonsolidowane 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.

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

- Uchwałą nr 28/2006 Rady Nadzorczej Spółki dominującej z dnia 21.06.2006 r. Spółka PKF Consult Sp. z o.o. została powołana do zbadania skonsolidowanego 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 13.04.2007 r. do 14.05.2007 r.

**V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH**

- Zarząd Spółki dominującej w dniu 14.05.2007 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2006 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w skonsolidowanym 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## **VI. POZOSTAŁE INFORMACJE**

- Nie stanowiło bezpośredniego 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 skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.
- 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 POZYCJI BILANSOWYCH**

|           | AKTYWA                                     | Stan na               |                       | Struktura w % |               | Zmiana w %      |
|-----------|--------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|---------------|-----------------|
|           |                                            | 31.12.2005 r.<br>(BO) | 31.12.2006 r.<br>(BZ) | 2005 r.       | 2006 r.       | (BZ - BO)<br>BO |
| <b>A.</b> | <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                       | <b>187 223</b>        | <b>192 835</b>        | <b>63,9%</b>  | <b>60,7%</b>  | <b>3,0%</b>     |
| I.        | Wartości niematerialne i prawne            | 12 357                | 12 191                | 4,2%          | 3,8%          | -1,3%           |
| II.       | Wartość firmy jedn. podporz.               | 0                     | 0                     | 0,0%          | 0,0%          | x               |
| III.      | Rzeczowe aktywa trwałe                     | 166 151               | 167 722               | 56,7%         | 52,8%         | 0,9%            |
| IV.       | Należności długoterminowe                  | 0                     | 0                     | 0,0%          | 0,0%          | x               |
| V.        | Inwestycje długoterminowe                  | 3 758                 | 7 331                 | 1,3%          | 2,3%          | 95,1%           |
| V.        | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 4 957                 | 5 591                 | 1,7%          | 1,8%          | 12,8%           |
| <b>B.</b> | <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                     | <b>105 622</b>        | <b>124 672</b>        | <b>36,1%</b>  | <b>39,3%</b>  | <b>18,0%</b>    |
| I.        | Zapasy                                     | 39 680                | 51 691                | 13,5%         | 16,3%         | 30,3%           |
| II.       | Należności krótkoterminowe                 | 59 784                | 66 316                | 20,4%         | 20,9%         | 10,9%           |
| III.      | Inwestycje krótkoterminowe                 | 5 852                 | 6 340                 | 2,0%          | 2,0%          | 8,3%            |
| IV.       | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 306                   | 325                   | 0,1%          | 0,1%          | 6,2%            |
|           | <b>AKTYWA RAZEM</b>                        | <b>292 845</b>        | <b>317 507</b>        | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>8,4%</b>     |

|           | PASywa                                        | Stan na               |                       | Struktura w % |               | Zmiana w %      |
|-----------|-----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|---------------|-----------------|
|           |                                               | 31.12.2005 r.<br>(BO) | 31.12.2006 r.<br>(BZ) | 2005 r.       | 2006 r.       | (BZ - BO)<br>BO |
| <b>A.</b> | <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>               | <b>173 788</b>        | <b>196 040</b>        | <b>59,3%</b>  | <b>61,7%</b>  | <b>12,8%</b>    |
| I.        | Kapitał (fundusz) podstawowy                  | 5 692                 | 5 735                 | 1,9%          | 1,8%          | 0,8%            |
| II.       | Udziały (akcje) własne (-)                    | -15 377               | 0                     | -5,3%         | 0,0%          | -100,0%         |
| III.      | Kapitał (fundusz) zapasowy                    | 94 699                | 81 619                | 32,3%         | 25,7%         | -13,8%          |
| IV.       | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny       | 74 146                | 76 320                | 25,3%         | 24,0%         | 2,9%            |
| V.        | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe       | 3 446                 | 4 416                 | 1,2%          | 1,4%          | 28,1%           |
| VI.       | Zyski zatrzymane                              | 11 182                | 27 950                | 3,8%          | 8,8%          | 150,0%          |
| <b>B.</b> | <b>KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI</b>                    | <b>2 587</b>          | <b>2 599</b>          | <b>0,9%</b>   | <b>0,8%</b>   | <b>0,5%</b>     |
| <b>C.</b> | <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b> | <b>116 470</b>        | <b>118 868</b>        | <b>39,8%</b>  | <b>37,4%</b>  | <b>2,1%</b>     |
| I.        | Rezerwy na zobowiązania                       | 23 566                | 28 476                | 8,0%          | 9,0%          | 20,8%           |
| II.       | Zobowiązania długoterminowe                   | 2 084                 | 2 180                 | 0,7%          | 0,7%          | 4,6%            |
| III.      | Zobowiązania krótkoterminowe                  | 82 562                | 80 043                | 28,2%         | 25,2%         | -3,1%           |
| IV.       | Rozliczenia międzyokresowe                    | 8 258                 | 8 169                 | 2,8%          | 2,6%          | -1,1%           |
|           | <b>PASywa RAZEM</b>                           | <b>292 845</b>        | <b>317 507</b>        | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>8,4%</b>     |

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

## II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH

|           | Wyszczególnienie                                                     | za okres                     |                              | struktura w % |               | Zmiana w %   |
|-----------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------|---------------|--------------|
|           |                                                                      | 01.01. - 31.12. 2005 r. (OU) | 01.01. - 31.12. 2006 r. (OB) | 2005 r.       | 2006 r.       | (OB - OU) OU |
| A.        | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 363 118                      | 406 279                      | 98,6%         | 99,4%         | 11,9%        |
| B.        | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:           | 276 359                      | 306 568                      | 83,9%         | 84,4%         | 10,9%        |
| <b>C.</b> | <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>                       | <b>86 759</b>                | <b>99 711</b>                | <b>295,9%</b> | <b>285,2%</b> | <b>14,9%</b> |
| D.        | Koszty sprzedaży                                                     | 18 755                       | 21 828                       | 5,7%          | 6,0%          | 16,4%        |
| E.        | Koszty ogólnego zarządu                                              | 24 400                       | 29 855                       | 7,4%          | 8,2%          | 22,4%        |
| <b>F.</b> | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>                            | <b>43 604</b>                | <b>48 028</b>                | <b>148,7%</b> | <b>137,4%</b> | <b>10,1%</b> |
| G.        | Pozostałe przychody operacyjne                                       | 3 612                        | 831                          | 1,0%          | 0,2%          | -77,0%       |
| H.        | Pozostałe koszty operacyjne                                          | 7 262                        | 490                          | 2,2%          | 0,1%          | -93,3%       |
| <b>I.</b> | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>              | <b>39 954</b>                | <b>48 369</b>                | <b>136,3%</b> | <b>138,4%</b> | <b>21,1%</b> |
| J.        | Przychody finansowe                                                  | 1 560                        | 1 555                        | 0,4%          | 0,4%          | -0,3%        |
| K.        | Koszty finansowe                                                     | 2 786                        | 4 377                        | 0,8%          | 1,2%          | 57,1%        |
| <b>L.</b> | <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>             | <b>38 728</b>                | <b>45 547</b>                | <b>132,1%</b> | <b>130,3%</b> | <b>17,6%</b> |
| <b>M.</b> | <b>Zysk (strata) brutto (L+/-M)</b>                                  | <b>38 728</b>                | <b>45 547</b>                | <b>132,1%</b> | <b>130,3%</b> | <b>17,6%</b> |
| N.        | Podatek dochodowy                                                    | 9 013                        | 10 116                       | 30,7%         | 28,9%         | 12,2%        |
| <b>O.</b> | <b>Zyski (straty) mniejszości</b>                                    | <b>392</b>                   | <b>471</b>                   | <b>1,3%</b>   | <b>1,3%</b>   | <b>20,2%</b> |
| <b>P.</b> | <b>Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>                                   | <b>29 323</b>                | <b>34 960</b>                | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>19,2%</b> |

**Grupa kapitałowa Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK S.A.**  
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

**III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ**

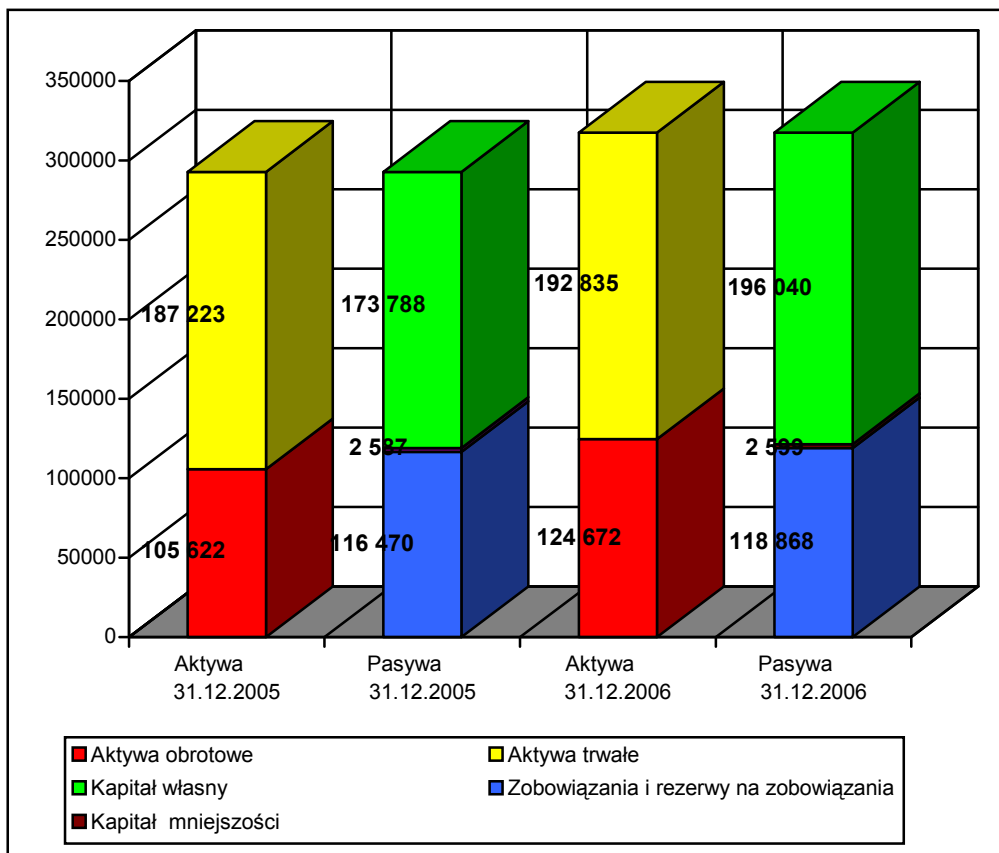
| Wyszczególnienie                                     | j.m.      | 2005 r. | 2006 r. |
|------------------------------------------------------|-----------|---------|---------|
| <b>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</b>    |           |         |         |
| Suma bilansowa                                       | tys. zł.  | 292 845 | 317 507 |
| Wynik netto (+/-)                                    | tys. zł.  | 29 323  | 34 960  |
| Przychody ze sprzedaży                               | tys. zł.  | 363 118 | 406 279 |
| Kapitał stały                                        | tys. zł.  | 202 585 | 227 700 |
| Wskaźnik struktury aktywów                           | %         | 177,3   | 154,7   |
| Wskaźnik struktury pasywów (źródło finansowania)     | %         | 149,2   | 164,9   |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym | %         | 92,8    | 101,7   |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym  | %         | 108,2   | 118,1   |
| <b>Wskaźniki płynności</b>                           |           |         |         |
| Wskaźnik płynności I                                 |           | 1,3     | 1,6     |
| Wskaźnik płynności II                                |           | 0,8     | 0,9     |
| Wskaźnik płynności III                               |           | 0,1     | 0,1     |
| <b>Wskaźniki rentowności</b>                         |           |         |         |
| Rentowność aktywów (ROA)                             | %         | 10,0    | 11,5    |
| Rentowność kapitałów własnych (ROE)                  | %         | 16,9    | 18,9    |
| Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów | %         | 23,9    | 24,5    |
| <b>Wskaźniki zadłużenia</b>                          |           |         |         |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia                         | %         | 28,9    | 25,9    |
| <b>Wskaźniki efektywności</b>                        |           |         |         |
| Wskaźnik rotacji środków trwałych                    |           | 2,2     | 2,4     |
| Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych                  |           | 3,4     | 3,5     |
| Szybkość obrotu zapasów                              | ilość dni | 52,4    | 54,4    |
| Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług     | ilość dni | 55,7    | 52,7    |
| Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług     | ilość dni | 16,9    | 23,3    |

#### IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

##### 1. BILANS

##### DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.



Z analizy bilansu wynika, że w aktywach Grupy dominują aktywa trwałe które stanowią ponad 60% ich sumy. Sytuacja ta jest charakterystyczna dla obu analizowanych okresów i świadczy o znacznym udziale majątku trwałego w prowadzonej działalności, co wiąże się m.in. z koniecznością ponoszenia wysokich kosztów jego utrzymania.

W pasywach dominują kapitały własne, które konsekwentnie stanowią około 60% ich wartości. Tym samym działalność Grupy jest w głównej mierze finansowana z kapitałów własnych.

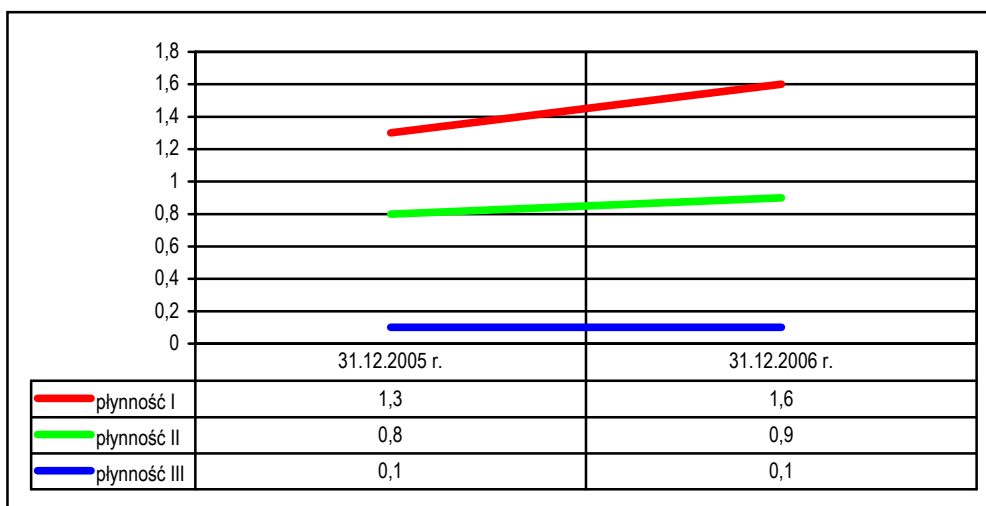
Relacje pomiędzy poszczególnymi pozycjami bilansu wskazują na wzrost wartości aktywów obrotowych – o 18% przy jednoczesnym zmniejszeniu się wartości krótkoterminowych zobowiązań – o 3%.

Suma kapitałów własnych Grupy pokrywa w całości wartość jej aktywów trwałych.

Zwiększenie się stosunku kapitałów własnych do kapitałów obcych wskazuje na przyrost zasobów własnych.

Dodatnia wartość kapitału obrotowego wskazuje na możliwość pozostania w Grupie części majątku obrotowego po uregulowaniu wszystkich jej zobowiązań bieżących.

**WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI**



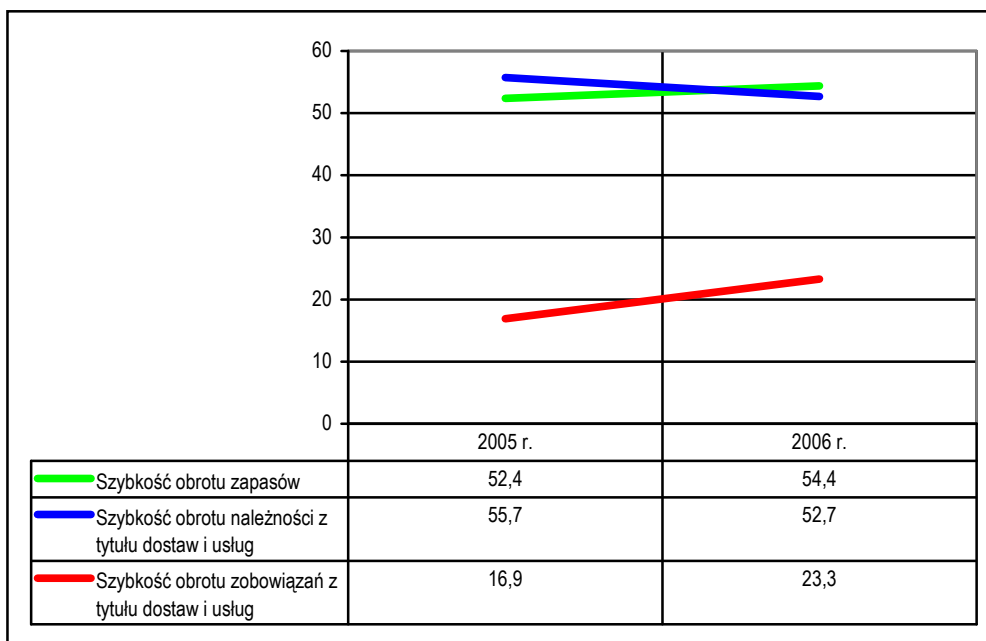
Pożądana wielkość wskaźników powinna kształtować się następująco:

- Płynność I stopnia – 1,5 do 2,0,
- Płynność II stopnia – 1,0
- Płynność III stopnia – 0,1 do 0,2

Wskaźniki osiągane przez Grupę nie odbiegają w znaczący sposób od wielkości wzorcowych. Wartość wskaźnika płynności bieżącej wskazuje, że Grupa dysponuje wystarczającą ilością płynnych aktywów dla pokrycia swoich krótkoterminowych zobowiązań.

**WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI**

w dniach

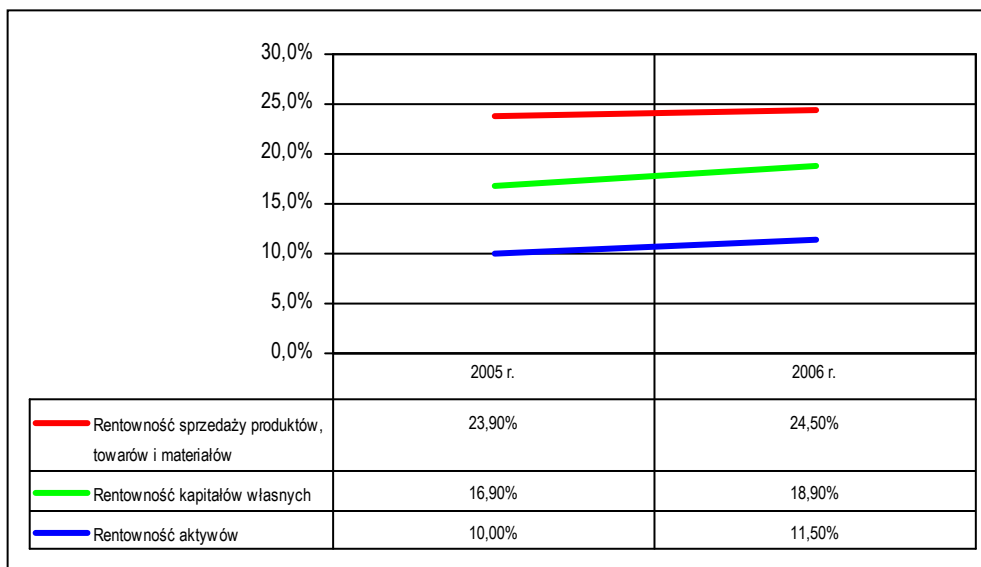


Wskaźnik obrotu należnościami ukształtował się korzystniej niż w poprzednim okresie, co świadczy, o tym, że Grupa jako całość szybciej ściągą swoje należności, z kolei okres zapłaty zobowiązań wydłużył się; nadal jednak porównanie szybkości obrotu należności z zobowiązaniami wskazuje na udzielanie przez Grupę kredytu kupieckiego swoim kontrahentom.

W badanym okresie nastąpiło nieznaczne wydłużenie cyklu rotacji zapasów, co oznacza większy poziom ponoszonych kosztów związanych z utrzymywaniem tego składnika majątku.

## 2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

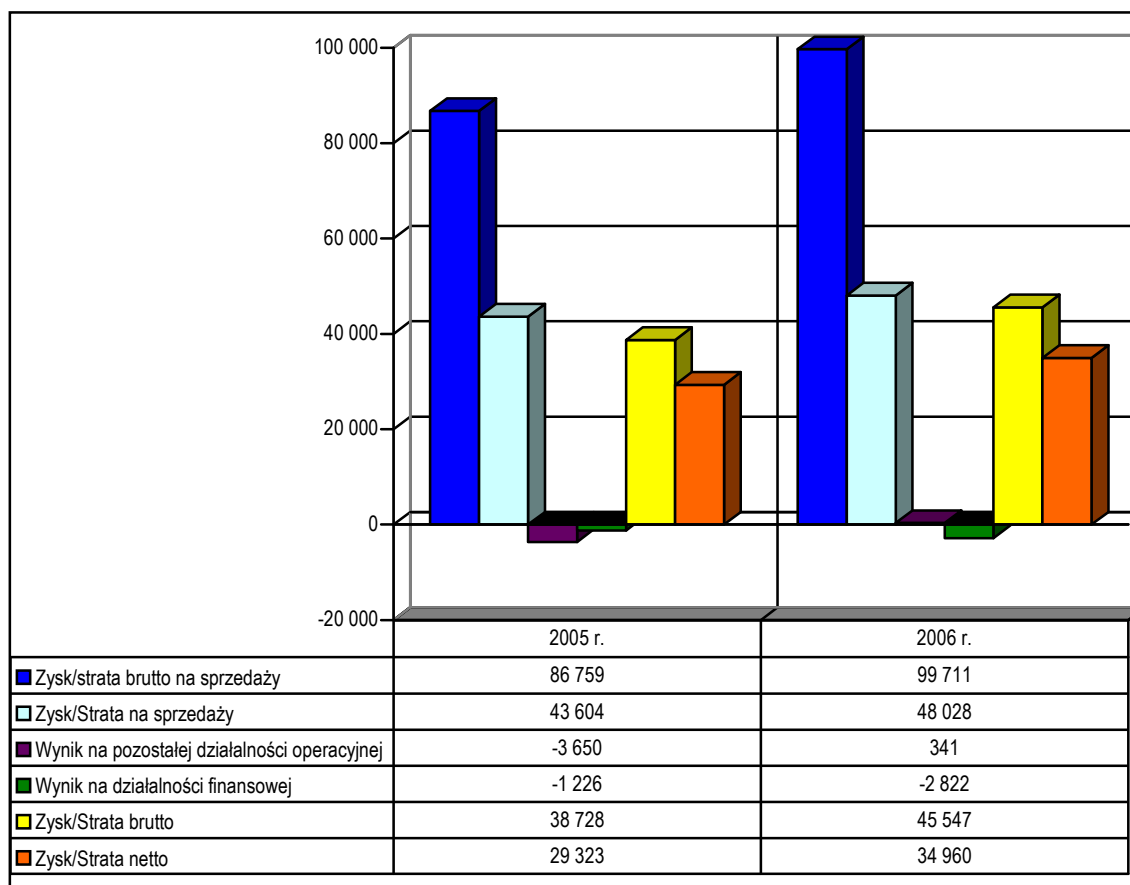
### WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI



Wskaźniki rentowności ukształtowały się korzystniej niż w poprzednim okresie i świadczą o wzroście efektywności zainwestowanych środków w prowadzoną działalność.

### WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI

Wartości w tys. zł.

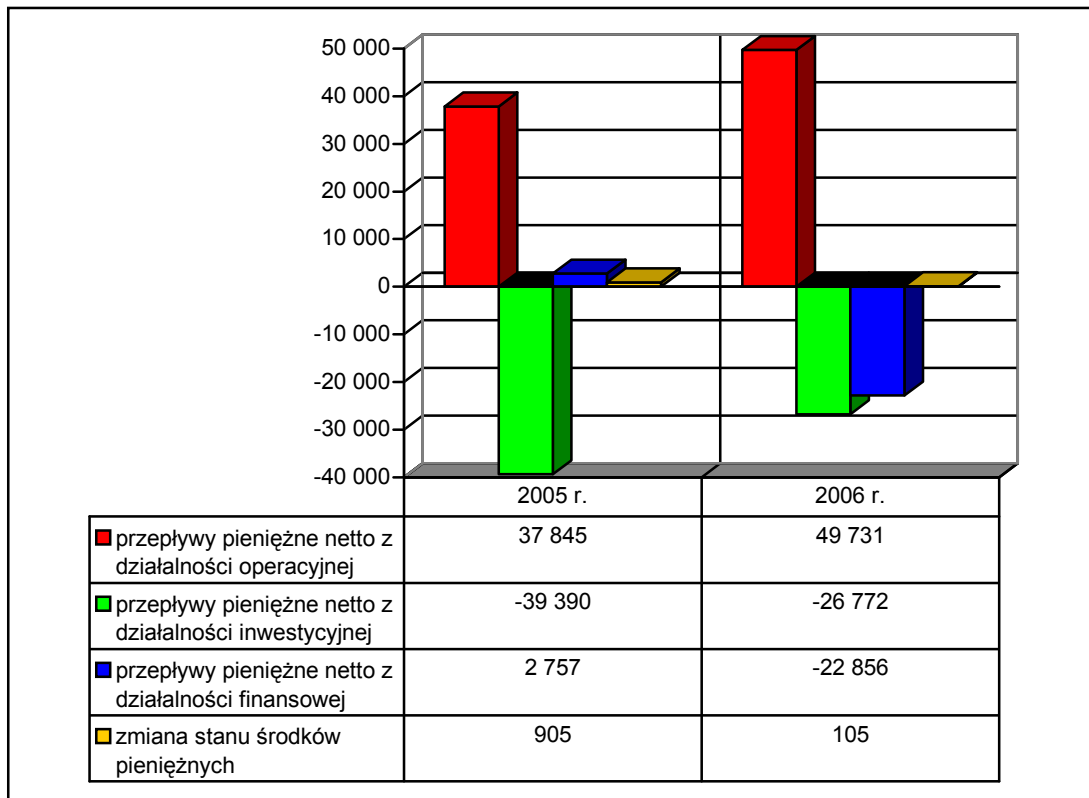


**Grupa kapitałowa Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK S.A.**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

W analizowanym okresie Grupa generuje zysk ze sprzedaży wyższy o 10,1 % od zysku osiągniętego w poprzednim okresie.

W roku badanym wyniki na pozostałych rodzajach działalności mają korzystniejszy wpływ na ukształtowanie się końcowego wyniku Grupy (w poprzednim okresie – zmniejszenie wyniku o 4 876 tys. zł, w badanym okresie – zmniejszenie wyniku o 2 481 tys. zł). Wynik netto wygenerowany na poziomie Grupy kapitałowej zwiększył się o 19,2 % w porównaniu do poprzedniego okresu.

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**



Dodatni przepływ pieniężny z całokształtu działalności wpłynął na zwiększenie stanu środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasach Grupy.

Zmiany stanów sprawozdawczych aktywów i pasywów zmniejszyły strumień pieniężny z działalności operacyjnej o 5 368 tys. zł, z kolei zwiększenie amortyzacji wpłynęło na wzrost środków pozostających do dyspozycji Grupy w dłuższym okresie czasu.

Środki pieniężne wygenerowane na poziomie działalności operacyjnej Grupy zostały przeznaczone na finansowanie inwestycji i zapłatę zobowiązań finansowych.

### **3. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA**

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

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Grupa kapitałowa 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. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ**

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej STOMIL SANOK S.A. oraz sprawozdań jednostkowych spółek zależnych sporządzonych za ten sam okres obrotowy.
- Zapewniono, w istotnym zakresie, jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
- Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.
- Dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań spółek podlegających konsolidacji oraz opinie i raporty z badania tych spółek.
- Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

### **II. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO BILANSU (DANE W TYS. ZŁ)**

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

#### **1. Aktywa trwałe**

| Lp.  | AKTYWA                                    | Stan na 31.12.2005 r. | Stan na 31.12.2006 r.<br>suma przed korektami | Korekty<br>konsolidacyjne | Stan na 31.12.2006 r.<br>po korektach |
|------|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| I.   | Wartości niematerialne i prawne           | 12 357                | 12 191                                        | 0                         | 12 191                                |
| II.  | Rzeczowe aktywa trwałe                    | 166 151               | 167 660                                       | 62                        | 167 722                               |
| III. | Inwestycje długoterminowe                 | 3 758                 | 14 859                                        | -7 528                    | 7 331                                 |
| IV.  | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 4 957                 | 5 262                                         | 329                       | 5 591                                 |

Korekta konsolidacyjna w zakresie rzeczowych aktywów trwałych dotyczy dokonanej korekty amortyzacji w związku z różnicą wartości środków trwałych z tytułu sprzedaży i nabycia wewnątrz Grupy.

Korekta konsolidacyjna w zakresie inwestycji długoterminowych dotyczy eliminacji wartości udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych.

Korekta konsolidacyjna w zakresie długoterminowych rozliczeń międzyokresowych dotyczy eliminacji naliczonego aktywa na odroczony podatek dochodowy ustalonego w oparciu o zidentyfikowane tytuły różnic przejściowych między wartością bilansową a podatkową składników majątku podlegającego wyłączeniom konsolidacyjnym.

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

#### **2. Aktywa obrotowe**

| Lp.  | AKTYWA                                     | Stan na 31.12.2005 r. | Stan na 31.12.2006 r.<br>suma przed korektami | Korekty<br>konsolidacyjne | Stan na 31.12.2006 r.<br>po korektach |
|------|--------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| I.   | Zapasy                                     | 39 680                | 53 423                                        | -1 732                    | 51 691                                |
| II.  | Należności krótkoterminowe                 | 59 784                | 79 249                                        | -12 933                   | 66 316                                |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe                 | 5 852                 | 6 340                                         | 0                         | 6 340                                 |
| IV.  | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 306                   | 325                                           | 0                         | 325                                   |

Korekty konsolidacyjne w zakresie zapasów dotyczą wyłączenia niezrealizowanej marży przy wzajemnej sprzedaży składników zapasów.

Korekty konsolidacyjne w zakresie należności wynikają z wyłączenia wzajemnych rozrachunków jednostek objętych konsolidacją.

**Grupa kapitałowa Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK S.A.**  
**Część szczegółowa**

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

### 3. Kapitały własne

| Lp.  | PASYWA                                  | Stan na 31.12.2005 r. | Stan na 31.12.2006 r.<br>suma przed korektami | Korekty<br>konsolidacyjne | Stan na 31.12.2006 r.<br>po korektach |
|------|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| I.   | Kapitał (fundusz) podstawowy            | 5 692                 | 13 485                                        | -7 750                    | 5 735                                 |
| II.  | Udziały (akcje) własne (-)              | -15 377               | 0                                             | 0                         | 0                                     |
| III. | Kapitał (fundusz) zapasowy              | 94 699                | 82 658                                        | -1 039                    | 81 619                                |
| IV.  | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 74 146                | 76 320                                        | 0                         | 76 320                                |
| V.   | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 3 446                 | 5 421                                         | -1 005                    | 4 416                                 |
| VI.  | Zyski zatrzymane                        | 11 182                | 29 624                                        | -1 674                    | 27 950                                |

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kapitał podstawowy Grupy jest równy kapitałowi podstawowemu jednostki dominującej.

Dokonane korekty konsolidacyjne wynikają z:

- Korekt posiadanych udziałów w jednostkach zależnych,
- Korekt wyniku finansowego lat ubiegłych odniesionego na kapitał zapasowy i rezerwy związanych z dokonaniem w poprzednich latach wzajemnych transakcji
- Korekt wyniku roku bieżącego związanych z eliminacją wzajemnych transakcji oraz naliczonego podatku odroczonego.

Pozycje kapitałów własnych są, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wycenione i zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### 4. Kapitał mniejszości

| L.p. | PASYWA              | Stan na 31.12.2005 r. | Stan na 31.12.2006 r.<br>suma przed korektami | Korekty<br>konsolidacyjne | Stan na 31.12.2006 r.<br>po korektach |
|------|---------------------|-----------------------|-----------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| B.   | Kapitał mniejszości | 2 587                 | 0                                             | 2 599                     | 2 599                                 |

Dokonane korekty konsolidacyjne wynikają z ustalenia kapitałów dotyczących mniejszości w spółkach zależnych.

Pozycje kapitałów mniejszości są, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wycenione i zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### 5. Zobowiązania

| L.p. | PASYWA                       | Stan na 31.12.2005 r. | Stan na 31.12.2006 r.<br>suma przed korektami | Korekty<br>konsolidacyjne | Stan na 31.12.2006 r.<br>po korektach |
|------|------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| I.   | Zobowiązania długoterminowe  | 28 797                | 31 660                                        | 0                         | 31 660                                |
| II.  | Zobowiązania krótkoterminowe | 87 673                | 100 141                                       | -12 933                   | 87 208                                |

Korekty konsolidacyjne w zakresie zobowiązań wynikają z wyłączenia wzajemnych rozrachunków jednostki dominującej i jednostek zależnych.

W pozycjach Zobowiązań, zarówno długo-, jak i krótkoterminowych, ujęto bierne rozliczenia międzyokresowe oraz utworzone rezerwy na zobowiązania.

Pozycje zobowiązań są, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wycenione i zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### **III. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT (DANE W TYS. ZŁ)**

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

#### **1. Wynik na sprzedaży**

| L.p. | Wyszczególnienie                                             | Stan na 31.12.2005 r. | Stan na 31.12.2006 r.<br>suma przed korektami | Korekty<br>konsolidacyjne | Stan na 31.12.2006 r.<br>po korektach |
|------|--------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| A.   | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 363 118               | 491 115                                       | -84 836                   | 406 279                               |
| B.   | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów           | 276 359               | 391 250                                       | -84 682                   | 306 568                               |
| C.   | <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                     | <b>86 759</b>         | <b>99 865</b>                                 | <b>-154</b>               | <b>99 711</b>                         |
| D.   | Koszty sprzedaży                                             | 18 755                | 21 828                                        | 0                         | 21 828                                |
| E.   | Koszty ogólnego zarządu                                      | 24 400                | 29 855                                        | 0                         | 29 855                                |
| G.   | Pozostałe przychody operacyjne                               | 3 612                 | 831                                           | 0                         | 831                                   |
| H.   | Pozostałe koszty operacyjne                                  | 7 262                 | 490                                           | 0                         | 490                                   |
| I.   | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>              | <b>39 954</b>         | <b>48 523</b>                                 | <b>-154</b>               | <b>48 369</b>                         |
| J.   | Przychody finansowe                                          | 1 560                 | 2 433                                         | -878                      | 1 555                                 |
| K.   | Koszty finansowe                                             | 2 786                 | 4 377                                         | 0                         | 4 377                                 |
| L.   | <b>Zysk strata brutto</b>                                    | <b>38 728</b>         | <b>46 579</b>                                 | <b>-1 032</b>             | <b>45 547</b>                         |
| M.   | Podatek dochodowy                                            | 9 013                 | 10 147                                        | -31                       | 10 116                                |
| N.   | <b>Zyski (straty) mniejszości</b>                            | <b>392</b>            | <b>471</b>                                    | <b>0</b>                  | <b>471</b>                            |
| O.   | <b>Zysk (strata) netto</b>                                   | <b>29 323</b>         | <b>35 961</b>                                 | <b>-1 001</b>             | <b>34 960</b>                         |

Korekty konsolidacyjne w zakresie przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej wynikają z eliminacji skutków transakcji dokonanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

Przychody i koszty oraz wynik na sprzedaży są, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Korekty konsolidacyjne w zakresie przychodów finansowych wynikają z eliminacji dywidendy przyznanej Jednostce dominującej przez jednostkę zależną Stomil East.

Korekta konsolidacyjna w zakresie podatku dochodowego dotyczy eliminacji naliczonego podatku dochodowego ustalonego w oparciu o zidentyfikowane tytuły różnic przejściowych między wartością bilansową a podatkową składników majątku podlegającego wyłączeniom konsolidacyjnym.

Pozycje kształtujące wyniki na pozostałych poziomach działalności Grupy są, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wycenione i zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### **IV. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA ZESTAWIENIA ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM**

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

### **V. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – metodą pośrednią, poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych tych sum na podstawie: skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz informacji dodatkowej i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach.

### **VI. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ**

Informacja dodatkowa stanowi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Grupę, w istotnych aspektach, zgodnie

z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

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

Zarząd Spółki dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 Ustawy o rachunkowości 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 Spółki dominującej złożył pisemne oświadczenie, iż w okresie badanym nie zostały w Grupie kapitałowej naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki dominującej i umów Spółek zależnych mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

### **E. WYKORZYSTANIE PRACY NIEZALEŻNYCH EKSPERTÓW**

W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki dominującej 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 tranzy programu opcji menedżerskich dla uprawnionych pracowników zatrudnionych w Spółce dominującej;
- 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 dominującej 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 jednostek podlegających konsolidacji dotyczących badanego okresu .

### **F. PODSUMOWANIE BADANIA**

1. Firma PKF Consult Sp. z o.o. sporządziła w 2006 roku raport z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
3. Niniejszy raport zawiera 18 stron, kolejno numerowanych oraz 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, 14 maj 2007 r.**