



**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
Sanockich Zakładów
Przemysłu Gumowego
STOMIL SANOK S.A.
w
Sanoku
za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.**

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ.....	7
I.	ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	7
II.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI.....	10
IV.	OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI.....	11
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	15
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH.....	15
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	15
II.1.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej</i>	<i>15</i>
II.2.	<i>Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej</i>	<i>17</i>
II.3.	<i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale (funduszu) własnym</i>	<i>18</i>
II.4.	<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>	<i>18</i>
II.5.	<i>Informacja dodatkowa</i>	<i>18</i>
II.6.	<i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym.....</i>	<i>18</i>
D.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	18
E.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	18
F.	PODSUMOWANIE BADANIA	19

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy Spółki pn. Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK SA w Sanoku, powstałej zgodnie z aktem notarialnym z dnia 29.12.1990 r. (Repertorium A 2225/90). Spółka powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana aktu notarialnego nastąpiła dnia 26.10.2009 r. (Rep. A 5609/2009).

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

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

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 18.03.2010 r. wynosi 13,80 zł.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy
- pozostałe kapitały własne

5 262 tys. zł
199 229 tys. zł.

Na dzień 19.03.2010 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Marek Łęcki	2 917 500	2 917 500	583 500,00	11,09 %
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2 870 630	2 870 630	574 126,00	10,91 %
SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 410 000	1 410 000	282 000,00	5,36 %
Aviva Investors Poland S.A.	1 409 355	1 409 355	281 871,00	5,36 %
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień"	1 368 471	1 368 471	273 694,20	5,20 %
PZU Asset Management S.A.	1 036 271	1 036 271	207 254,20	3,94 %
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 017 834	1 017 834	203 566,80	3,87 %
pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% akcji	14 278 441	14 278 441	2 855 688,20	54,27%
RAZEM	26 308 502	26 308 502	5 261 700,40	100,00%

W badanym okresie dokonano obniżenia kapitału podstawowego poprzez umorzenie 2 364 678 akcji o łącznej wartości nominalnej 472 935,60 zł. Zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nadwyżka wartości nabytych akcji nad ich wartością nominalną w kwocie 14 594 820 zł została pokryta z kapitału zapasowego.

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

▪ Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- nie jest spółką zależną od innych spółek;
- nie jest spółką stowarzyszoną z innymi spółkami;
- 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
Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o. w Bogucinie	100	100
Przedsiębiorstwo Sanatoryjno-Turystyczne STOMIL Sp. z o.o. w Rymanowie	100	100
Stomil Sanok Ukraina	100	100
Stomil RUS (Rosja)	100	100
Stomil Sanok BR (Białoruś)	99,99	99,99
STOMIL SANOK Wiatka SAZT (Rosja)	81,1	81,1
Stomil Sanok BEL (Białoruś)	80	80
Stomil EAST Sp. z o.o. w Sanoku	65,69	79,29

- nie jest znaczącym inwestorem w innych podmiotach gospodarczych.

▪ Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- produkcja wyrobów gumowych technicznych,
- produkcja wyrobów gumowych pozostałych,
- produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtek z tworzyw sztucznych,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych,
- produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,
głównie dla potrzeb przemysłu motoryzacyjnego, farmaceutycznego 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:

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

Od dnia 1.01.2010 r. do dnia wydania opinii o badanym sprawozdaniu finansowym nie nastąpiły zmiany w składzie zarządu.

- Głównym księgowym badanej Spółki jest Pan Zbigniew Magryta.
- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 1 862 osoby.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Roczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie Uchwały nr 14 z dnia 20.05.2006 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o przyjęciu z dniem 01.01.2007 r. zasad rachunkowości zgodnie z MSR/MSSF.
- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r., zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. w Warszawie (nr ewid. na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych - 477) i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za 2008r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26.06.2009 r., które podzieliło zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 14 167 697,49 zł łącznie z zyskiem z lat ubiegłych w kwocie 81 338 zł następująco:
 - Kapitał zapasowy 14 000 000,00 zł
 - Fundusz socjalny 249 035,49 zł
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 9.07.2009 r.
 - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2302 z dnia 18.11.2009 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2008 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.
- Spółka jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 31 grudnia 2009 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą nr 6/2009 Rady Nadzorczej z dnia 12.05.2009 r. Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2009 r., umowa o badanie została zawarta dnia 3.06.2009 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 548, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Barbara Malik wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10458.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz.649).
- Badanie przeprowadzono w okresie od 01.02.2010 r. do 19.03.2010 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 19.03.2010 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2009 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje i dokumenty były rzetelne i prawdziwe i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.,
 - od 01.01.2008 do 31.12.2008 r.
 - od 01.01.2009 do 31.12.2009 r.
- W okresie objętym analizą wystąpiły (nie wystąpiły) istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych. (jakie?).
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - 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 sprawozdania z sytuacji finansowej – w stosunku do sumy sprawozdania z sytuacji finansowej;
 - 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,
 - w odniesieniu do pozycji pozostałych dochodów całkowitych – w stosunku do sumy dochodów całkowitych.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA		Stan na			Struktura			Zmiana (BZ - BO) BO
		31.12.2007 r.	31.12.2008 r. (BO)	31.12.2009 r. (BZ)	2007 r.	2008 r.	2009 r.	
A.	AKTYWA TRWAŁE	181 977	195 441	180 662	60,9%	59,0%	57,3%	-7,6%
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	157 690	157 105	143 554	52,8%	47,4%	45,5%	-8,6%
II.	Wartości niematerialne	11 424	12 608	14 404	3,8%	3,8%	4,6%	14,2%
III.	Nieruchomości inwestycyjne	109	109	109	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
IV.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	8 714	20 352	18 905	2,9%	6,1%	6,0%	-7,1%
V.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14	14	14	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VI.	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
VII.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 026	5 252	3 676	1,3%	1,6%	1,2%	-30,0%
VIII.	Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
B.	AKTYWA OBROTOWE	116 623	135 913	134 801	39,1%	41,0%	42,7%	-0,8%
I.	Zapasy	41 943	50 016	42 120	14,0%	15,1%	13,4%	-15,8%
II.	Należności handlowe	59 722	67 443	83 731	20,0%	20,4%	26,5%	24,2%
III.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 178	3 212	932	1,4%	1,0%	0,3%	-71,0%
IV.	Pozostałe należności	0	9 678	3 047	0,0%	2,9%	1,0%	-68,5%
V.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
VI.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	2 914	4 457	0,0%	0,9%	1,4%	53,0%
VII.	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
VIII.	Rozliczenia międzyokresowe	137	229	388	0,0%	0,1%	0,1%	69,3%
IX.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 643	2 421	126	3,6%	0,7%	0,0%	-94,8%
X.	Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
AKTYWA RAZEM		298 600	331 354	315 463	100,0%	100,0%	100,0%	-4,8%

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

PASywa		Stan na			Struktura			Zmiana
		31.12.2007 r.	31.12.2008 r. (BO)	31.12.2009 r. (BZ)	2007 r.	2008 r.	2009 r.	$\frac{(BZ - BO)}{BO}$
A.	Kapitał własny	206 723	191 792	204 491	69,2%	57,9%	64,8%	6,6%
I.	Kapitał zakładowy	5 735	5 735	5 262	1,9%	1,7%	1,7%	-8,2%
II.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
III.	Akcje własne	0	-3 516	0	0,0%	-1,1%	0,0%	-100,0%
IV.	Pozostałe kapitały	156 714	175 324	174 027	52,5%	52,9%	55,2%	-0,7%
V.	Niepodzielony wynik finansowy	67	81	0	0,0%	0,0%	0,0%	-100,0%
VI.	Wynik finansowy bieżącego okresu	44 207	14 168	25 202	14,8%	4,3%	8,0%	77,9%
B.	Zobowiązanie długoterminowe	27 617	28 913	27 924	9,2%	8,7%	8,9%	-3,4%
I.	Kredyty i pożyczki	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
II.	Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
III.	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
IV.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 821	10 003	8 634	3,0%	3,0%	2,7%	-13,7%
V.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	7 702	7 718	8 170	2,6%	2,3%	2,6%	5,9%
VI.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	11 094	11 192	11 120	3,7%	3,4%	3,5%	-0,6%
VII.	Pozostałe rezerwy	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
C.	Zobowiązania krótkoterminowe	64 260	110 650	83 048	21,5%	33,4%	26,3%	-24,9%
I.	Kredyty i pożyczki	23 248	81 895	49 926	7,8%	24,7%	15,8%	-39,0%
II.	Pozostałe zobowiązania finansowe	9	2 406	0	0,0%	0,7%	0,0%	-100,0%
III.	Zobowiązania handlowe	23 628	12 740	21 085	7,9%	3,8%	6,7%	65,5%
IV.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 504	0	0	0,5%	0,0%	0,0%	0
V.	Pozostałe zobowiązania	9 390	8 282	7 151	3,1%	2,5%	2,3%	-13,7%
VI.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	964	1 249	806	0,3%	0,4%	0,3%	-35,5%
VII.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 346	1 334	1 382	0,5%	0,4%	0,4%	3,6%
VIII.	Pozostałe rezerwy	4 171	2 743	2 698	1,4%	0,8%	0,9%	-1,6%
IX.	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
PASywa RAZEM		298 600	331 354	315 463	100,0%	100,0%	100,0%	-4,8%

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

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

poz.	Wyszczególnienie	Za okres 01.01. - 31.12.			Struktura			Zmiana
		2007 r.	2008 r. (OU)	2009 r. (OB)	2007 r.	2008 r.	2009 r.	$\frac{(OB - OU)}{OU}$
A.	Przychody ze sprzedaży	406 548	369 821	347 426	97,1%	99,3%	98,3%	-6,1%
I.	Przychody ze sprzedaży produktów	406 548	358 577	329 654	97,1%	96,3%	93,3%	-8,1%
II.	Przychody ze sprzedaży usług	0	5 862	9 237	0,0%	1,6%	2,6%	57,6%
III.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	5 382	8 535	0,0%	1,4%	2,4%	58,6%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	321 219	303 831	283 163	88,5%	86,0%	88,1%	-6,8%
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	321 219	293 683	265 901	88,5%	83,1%	82,7%	-9,5%
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	10 148	17 262	0,0%	2,9%	5,4%	70,1%
C.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	85 329	65 990	64 263	193,0%	465,8%	255,0%	-2,6%
I.	Pozostałe przychody operacyjne	776	1 040	3 773	0,2%	0,3%	1,1%	262,7%
II.	Koszty sprzedaży	16 171	15 007	14 465	4,5%	4,2%	4,5%	-3,6%
III.	Koszty ogólnego zarządu	21 947	19 698	18 438	6,0%	5,6%	5,7%	-6,4%
VI.	Pozostałe koszty operacyjne	2 417	4 025	1 935	0,7%	1,1%	0,6%	-51,9%
D.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	45 570	28 300	33 198	103,1%	199,7%	131,7%	17,3%
I.	Przychody finansowe	11 286	1 479	2 257	2,7%	0,4%	0,6%	52,6%
II.	Koszty finansowe	1 291	10 808	3 574	0,4%	3,1%	1,1%	-66,9%
E.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	55 565	18 971	31 881	125,7%	133,9%	126,5%	68,1%
I.	Podatek dochodowy	11 358	4 803	6 679	25,7%	33,9%	26,5%	39,1%
F.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	44 207	14 168	25 202	100,0%	100,0%	100,0%	77,9%
G.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
H.	Zysk (strata) netto	44 207	14 168	25 202	100,0%	100,0%	100,0%	77,9%
I.	Pozostałe dochody całkowite	0	353	365	0,0%	2,4%	1,4%	3,4%
J.	Suma dochodów całkowitych	44 207	14 521	25 567	100,0%	100,0%	100,0%	76,1%

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

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

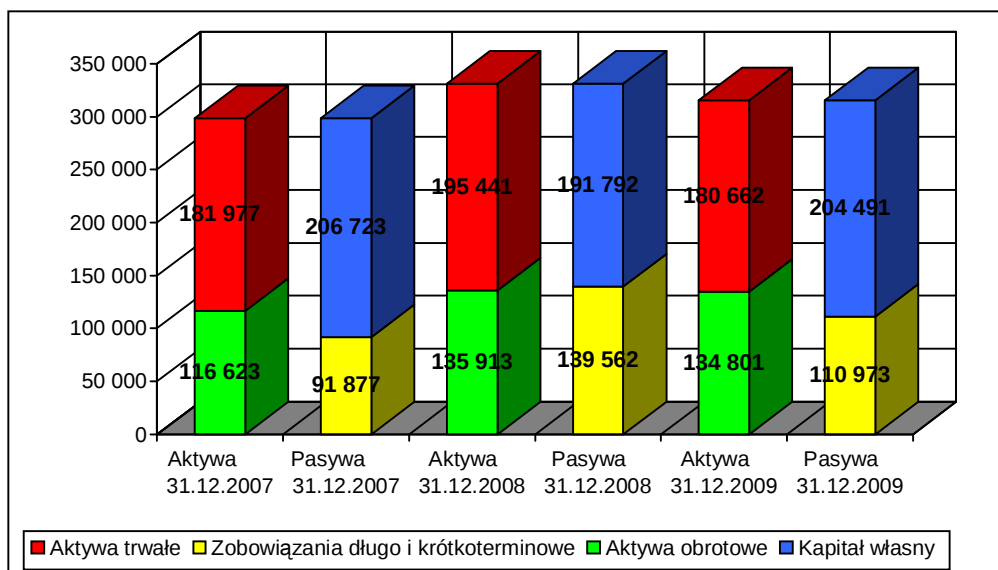
Wyszczególnienie		j.m.	2007 r.	2008 r.	2009 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	298 600	331 354	315 463
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	44 207	14 168	25 202
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży	tys. zł.	406 548	369 821	347 426
Kapitał stały	kapitał własny + zobowiązania długoterminowe	tys. zł.	234 340	220 704	232 415
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	156,0	143,8	134,0
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	225,0	137,4	184,3
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	113,6	98,1	113,2
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	128,8	112,9	128,6
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		2,0	1,3	1,7
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		1,3	0,8	1,2
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / bieżące zobowiązania)		0,2	0,0	0,0
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	14,8	4,5	7,8
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	21,4	7,1	12,7
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	21,0	17,8	18,5
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	19,3	34,3	24,8
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan rzeczowych aktywów trwałych		2,6	2,3	2,3
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		3,5	2,9	2,6
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*t) / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	ilość dni	47,7	55,2	59,4
Szybkość obrotu należności handlowych	(przec. należności handlowych*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	53,6	62,8	79,4
Szybkość obrotu zobowiązań handlowych i pozostałych	(przec. zobowiązania handlowe i pozostałe*t) / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	ilość dni	37,5	32,5	31,7

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.



Badany okres charakteryzuje się zmniejszeniem wartości sumy bilansowej o 4,8% w porównaniu do poprzedniego okresu.

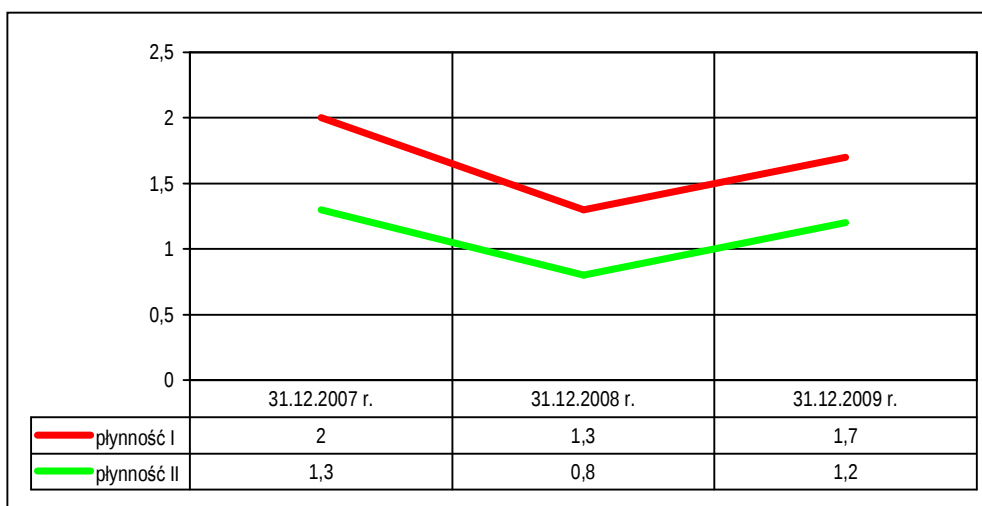
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym wskazuje, że majątek trwały Spółki jest w całości finansowany z własnych źródeł powiększonych o zobowiązania o długim terminie płatności.

W badanym okresie nastąpił wzrost wartości kapitałów własnych o 6,6%. Zmiana wartości nastąpiła przede wszystkim na skutek osiągnięcia w badanym okresie korzystniejszego wyniku finansowego i przeznaczenia na kapitał zapasowy całego zysku netto za rok poprzedni.

Zobowiązania krótkoterminowe, zmniejszyły się o 24,9% przy jednoczesnym wzroście należności krótkoterminowych – o 24,2%. Zobowiązania są w dalszym ciągu w całości zabezpieczone przez majątek obrotowy.

W ogólnej ocenie zmian strukturalnych bilansu można zauważyć, że stosunek majątku obrotowego do majątku trwałego w analizowanych okresach systematycznie, choć nieznacznie, zwiększa się. Z kolei stosunek kapitałów własnych do kapitałów obcych wskazuje na zwiększanie poziomu zasobów własnych; wskaźnik ogólnego zadłużenia wskazuje na mniejsze niż w poprzednich okresach zaangażowanie obcych kapitałów do bieżącej działalności.

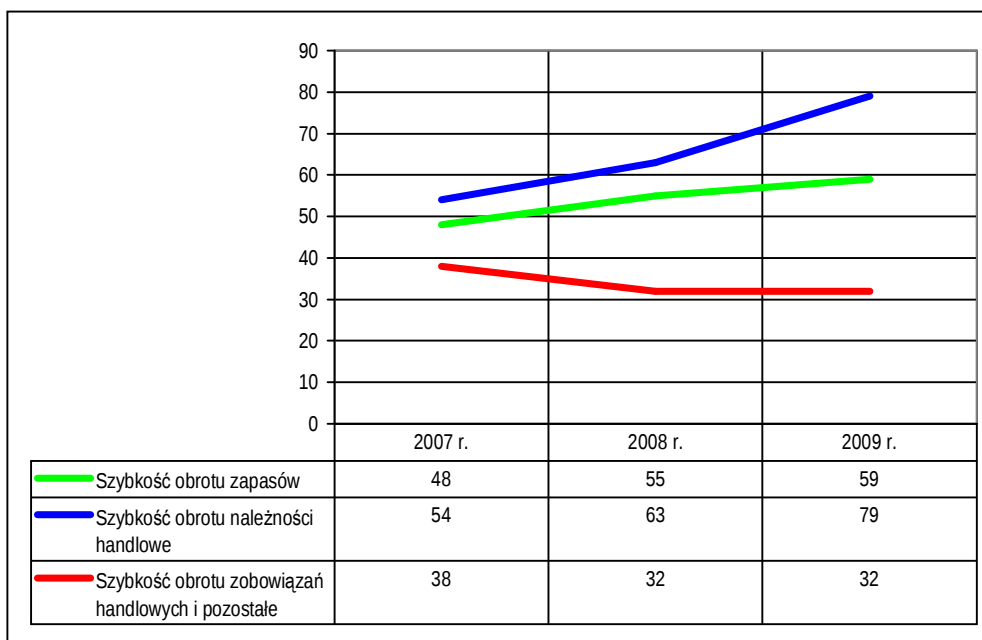
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI



Wskaźnik płynności bieżącej zwiększył się i wskazuje na utrzymywanie zdolności Spółki do spłacenia wszystkich jej zobowiązań przez upłynnienie posiadanych zasobów majątku obrotowego. Stopień wypłacalności Spółki charakteryzowany przez wskaźnik płynności szybkiej nie odbiega od wartości optymalnej przedstawianej w literaturze fachowej (od 1 do 1,5) i wskazuje, że najbardziej płynne aktywa Spółki wystarczą, aby rozliczyć bieżące zobowiązania.

WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI

w dniach

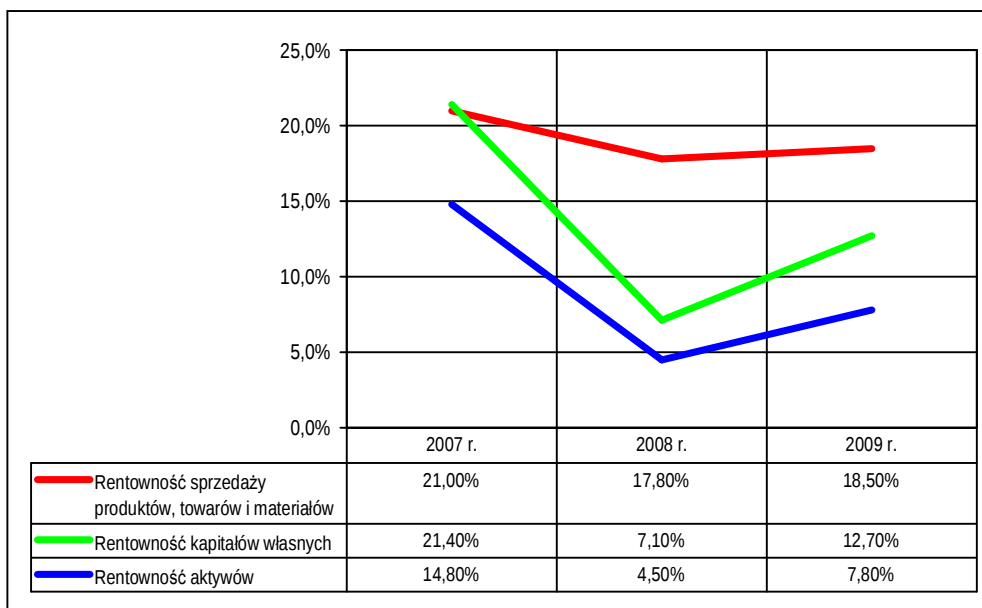


W badanym okresie obserwuje się wydłużenie cyklu rotacji zapasów, co określa ich mniejszą efektywność w relacji do uzyskanych przychodów.

Na koniec badanego okresu termin spływu należności jest znacznie dłuższy niż w okresie poprzednim, z kolei okres rozliczania zobowiązań utrzymuje się na tym samym poziomie. Długość cyklu rozliczeniowego świadczy, że występuje zamrożenie środków Spółki w należnościach. Porównanie wskaźników obrotowości należności i zobowiązań wskazuje na udzielanie przez Spółkę kredytu kupieckiego swoim kontrahentom.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI



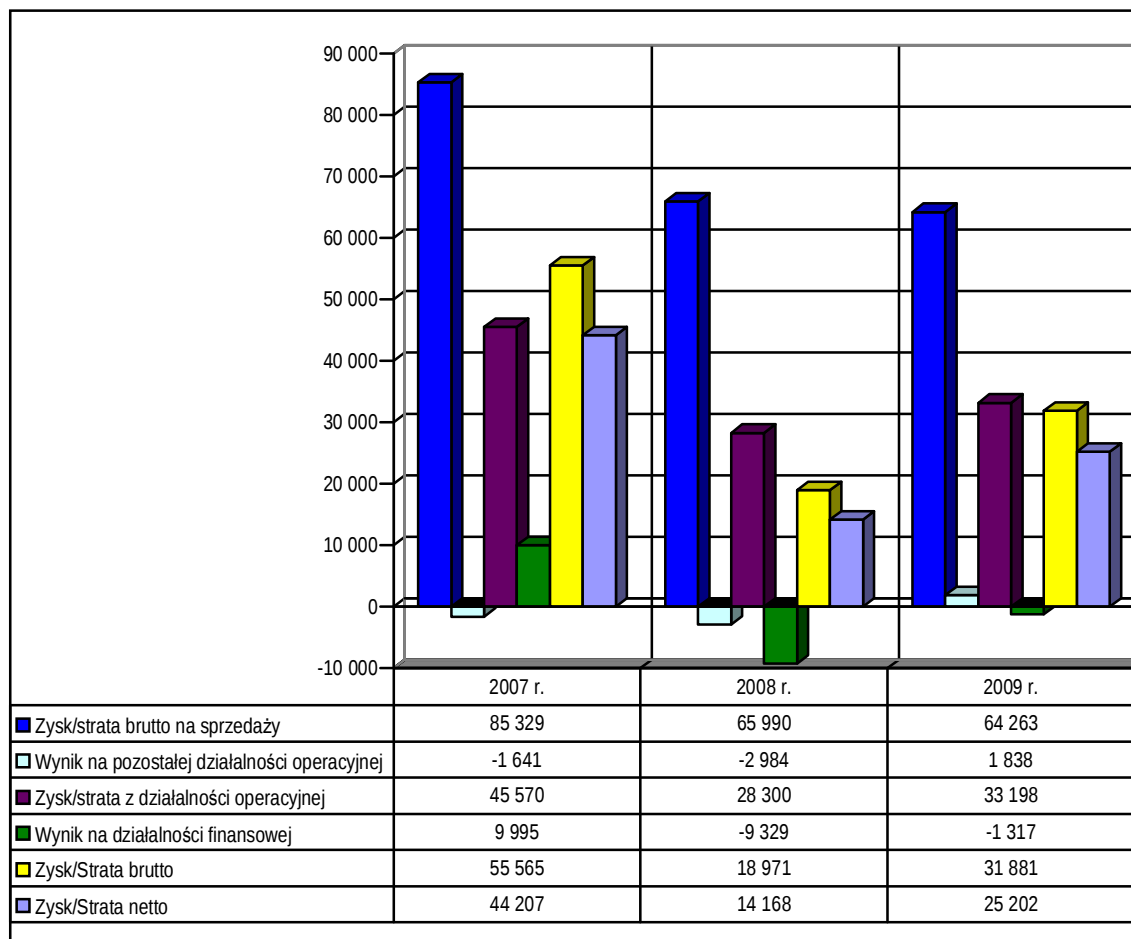
Wskaźnik rentowności przychodów ze sprzedaży produktów jest dodatni, co wskazuje na osiągnięcie korzystnego efektu finansowego uzyskanego na sprzedaży produktów działalności podstawowej; w porównaniu do poprzedniego okresu rentowność zwiększyła się, a tym samym – zmniejszył się wpływ kosztów jednostkowych na osiągnięte wyniki sprzedaży.

Wzrost wartości wskaźnika rentowności kapitału własnego świadczy o zwiększeniu efektywności zainwestowanych środków w prowadzoną działalność.

Wskaźnik rentowności aktywów wskazuje na większą niż w poprzednim okresie skuteczność wykorzystania zaangażowanych zasobów majątkowych.

WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI

Wartości w tys. zł.



W stosunku do poprzedniego okresu zysk na sprzedaży znacznie się zwiększył. Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży mniejsze o 6,1% niż w ubiegłym roku, koszty związane z działalnością podstawową ograniczono w większym stopniu – o 6,8%.

Na wartość końcowego wyniku finansowego Spółki w roku badanym znaczny wpływ wywarły wyniki na pozostałych rodzajach działalności:

- nadwyżka przychodów uzyskanych na pozostałej działalności operacyjnej nad kosztami w kwocie 1 838 tys. zł

- strata na działalności finansowej w kwocie 1 317 tys. zł.

Ostatecznie, po skorygowaniu wyniku finansowego o podatek dochodowy, Spółka osiągnęła zysk w kwocie 25 202 tys. zł, który jest wyższy od zysku roku ubiegłego o 77,9%.

3. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

W punkcie 3 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31.12.2009r. Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę i braku przesłanek wskazujących na jej zagrożenie.

W trakcie badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, tj. 31.12.2009 r., w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

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

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

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

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

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

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe Spółka wycenia według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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

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

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

Na rzeczowych aktywach trwałych występują obciążenia na rzecz stron trzecich w łącznej kwocie 62 500 tys. zł z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych.

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

2. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne Spółka wycenia według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Do wartości niematerialnych Spółka zaliczyła prace rozwojowe spełniające kryteria zawarte w MSR 38. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych.

Do wszystkich ujętych pozycji Spółka posiada prawo własności.

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

3. Aktywa finansowe

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

- w jednostkach powiązanych:	18 905
- w jednostkach pozostałych:	14

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

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

W 2009 r. Spółka dokonała zbycia udziałów spółki Fibrax jej drugiemu udziałowcowi za kwotę 2 199 tys. zł.

W roku 2010 w dzienniku Rzeczpospolita Spółka zamieściła informację o zamiarze zbycia udziałów w jednostce zależnej PST STOMIL Sp. z o.o. w Rymanowie.

Posiadane udziały i akcje zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi w kwocie 185 tys. zł.

Spółki zależne Stomil RUS, Stomil UKR i Stomil na koniec badanego okresu posiadają ujemny kapitał własny. Spółka nie dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów w tych spółkach na podstawie przeprowadzonego testu na utratę ich wartości. Zgodnie z przepisami prawa rosyjskiego, ukraińskiego i białoruskiego, jeżeli w następnym okresie aktywa netto tych spółek (tj. kapitał własny) nadal będzie ujemny, istnieje zagrożenie ich likwidacji.

W krótkoterminowych aktywach finansowych ujęte zostały instrumenty finansowe wycenione według ich wartości godziwej

Nie występują obciążenia ciężące na udziałach i akcjach.

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

4. Zapasy

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w informacji dodatkowej objaśniającej tę pozycję bilansu.

Na dzień bilansowy stan odpisów aktualizujących wartość zapasów wolnorotujących wyniósł 1 296 tys. zł. Odpisy zostały dokonane zgodnie z polityką rachunkowości Spółki.

Nie występują obciążenia ciężące na zapasach na rzecz osób trzecich.

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

5. Należności

Należności wyceniane są według kwoty wymaganej zapłaty pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizacyjne.

Na dzień bilansowy Spółka dokonała odpisów aktualizacyjnych na należności w kwocie 3 566 tys. zł.

Należności w walucie obcej zostały wycenione na dzień bilansowy zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Różnice kursowe z tytułu wyceny zostały ujęte w wyniku finansowym.

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

6. Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

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

Rezerwy na zobowiązania ustalono w oparciu o dane dotyczące przyszłych zobowiązań Spółki i świadczenia przypadające do wypłaty następnych lat.

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

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

7. Środki pieniężne

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

Inwentaryzacja nie wykazała różnic między stanem rzeczywistym a stanem księgowym.

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

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

8. Kapitały własne

Dane dotyczące kapitału podstawowego zostały opisane w części ogólnej raportu.

W kapitale zapasowym ujęto przede wszystkim skutki przeznaczenia części wyniku finansowego za rok 2008 w wysokości 14 000 tys. zł. oraz i umorzenie akcji własnych na kwotę 14 595 tys. zł.

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

9. Zobowiązania

Zobowiązania wyceniane są według kwoty wymaganej zapłaty.

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

Zobowiązania w walucie obcej zostały wycenione na dzień bilansowy zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Różnice kursowe z tytułu wyceny zostały ujęte w wyniku finansowym.

Zobowiązania publicznoprawne są zgodne ze złożonymi deklaracjami.

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

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

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

1. Wynik na sprzedaży

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

Prawidłowo ustalono i wykazano wynik brutto na sprzedaży.

2. Wynik na pozostałych poziomach działalności

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

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

II.3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

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

II.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

II.5. INFORMACJA DODATKOWA

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

II.6. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259).

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

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

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości złożonego oświadczenia oraz naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma PKF Audyt Sp. z o.o. sporządziła w 2009 roku raport z przeglądu sprawozdania finansowego Sanockich Zakładów Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK S.A. za okres 1.01.-30.06.2009r.; umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia innego odrębnego sprawozdania
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.
5. Niniejszy raport zawiera 19 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.

Barbara Malik
Biegły rewident nr 10458

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/15
01-747 Warszawa

Katowice, 19 marzec 2010 r.