

Raport

**uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego jednostki**

"Izolacja - Jarocin" SA

**z siedzibą w 63-200 JAROCIN, ul. Poznańska 24-26
za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010**

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie umowy/statutu sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 22.11.1995 roku Repertorium Nr 17995/95 aktualnie spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu IX Wydział KRS pod numerem 0000077251. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny przedstawiony do badania wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000077251 z dnia 01.02.2011 r.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 6170001616 nadany w dniu 15.06.1993 r. przez Urząd Skarbowy w Jarocinie.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 250569806 nadany w dniu 19.12.2008 przez Urząd Statystyczny w Poznaniu.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z statutu i wpisu do właściwego rejestru jest produkcja wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych gdzie indziej nie sklasyfikowana.
4. Na dzień bilansowy w spółce nie występowały następujące powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także wspólnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor)
5. Organy jednostki przedstawiają się następująco:
Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie bezterminowych umów o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą:

Prezes Zarządu	Piotr Widawski
Członek Zarządu	Mirosław Gołembiewski

Prokura samoistna Pani Anna Inczewska.

W okresie badanym zmiany w składzie Zarządzie nie wystąpiły.

Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy:

Przewodniczący RN	Tomasz Ignatowicz
Z-ca Przewodniczącego RN	Monika Pietras
Członek RN	Tomasz Woźniak
Członek RN	Beata Piotrowicz
Członek RN	Zofia Pietrus

W roku badanym wystąpiły następujące zmiany w Składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 17.06.2010 roku w wyniku rezygnacji z członka Rady Nadzorczej Pana

Stanisława Pietrusa ZWZA powołało Panią Zofię Pietrus..

6. Głównym księgowym jednostki jest Pani Anna Inczewska .

7. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy 2010	Stan na dzień bilansowy 2009
Kapitał własny	6 781 695,03	5 711 739,78
Kapitał podstawowy	798 000,00	798 000,00
Kapitał zapasowy	4 614 084,11	4 210 286,38
Kapitał z aktualizacji wyceny	299 655,67	299 655,67
Zysk netto	1 069 955,25	403 797,73

Kapitał podstawowy na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł.)
Tomasz Ignatowicz	3 420 480	30,00	3 420 480	30,00	239,4
Zofia Pietrus	1 194 720	10,48	1 194 720	10,48	83,6
Anna Inczewska	1 159 440	10,17	1 159 440	10,17	81,2
Pozostali akcjonariusze	5 625 360	49,35	5 625 360	49,35	393,8
Razem kapitał akcyjny	11 400 000	100,00	11 400 000	100,00	798,0

Kapitał zakładowy Spółki tworzy 11 400 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,07 zł każda.

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

a) w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,

b) zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań Ksh,

c) odpowiada wysokości określonej w Ksh,

8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 65 osób, a w roku poprzednim 66 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).

9. Uchwałą nr VII/146/2010 Rady Nadzorczej z dnia 21.04.2010 roku do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski AUXILIUM AUDYT Krystyna Adamus , Jadwiga Faron Spółka Komandytowa wpisany pod numerem 3436 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 2/2011 zawartą w dniu 14 maja 2010 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 01 do 14 kwietnia 2011 roku.

11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Grażyna Kwiecień nr ewid.5150 biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 07 maja 2010r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp.z.o.o. z siedzibą w Poznaniu, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę pod numerem 2914 i otrzymało opinię z zastrzeżeniem o następującej treści: "Spółka nie uwzględniała w wycenie zapasu wyrobów gotowych od rzeczywistych odchyleń od rzeczywistej produkcji. Powstałe w okresie sprawozdawczym odchylenia rozliczane były w całości na koszt wytworzenia sprzedanych produktów. Zapas wyrobów gotowych w bilansie wyceniony został po koszcie planowym. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości odchylenia rozliczane są na zapas oraz na koszt wytworzenia sprzedanych produktów. Zarząd w dodatkowej nocie nr 47 przedstawił skutki dla sprawozdania finansowego braku rozliczeń odchyleń. Ujęcie odchyleń od kosztu planowanego w wycenie zapasów wyrobów gotowych spowodowałoby zmniejszenie zysku netto roku badanego o 493,5 tys. zł oraz zwiększenie zysku netto roku 2008 o 309,9 tys. zł i zysków lat ubiegłych o 166,6 tys. zł. Kapitał własny uległby obniżeniu o 17,0 tys. zł."
- Data opinii 20 kwietnia 2010 rok
13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS w dniu 29 czerwca 2010 roku
 - b) zgodnie z art. 70 ustawy o rachunkowości ogłoszone w Monitorze Polskim B w dniu 28 lutego 2011 roku
 - c) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 29 czerwca 2010
14. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2010r., z sumą aktywów i pasywów **13 688 317,66 zł**
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy
wynik finansowy - zysk netto **1 069 955,25 zł**
 - d) dodatkowych informacji i objaśnień,
 - e) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy wykazujące
zwiększenie o kwotę **1 069 955,25 zł,**
 - f) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy wykazujące zmniejszenie
środków pieniężnych o kwotę **74 231,60 zł,**

oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

15. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

16. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) niezastąpienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

17. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) stanu rozrachunków z tytułów podatkowych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik bilansowy jednostki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i dwa lata poprzedzające.

Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej:

1. Bilans porównawczy

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2010		2009		2008		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%		%		%
								2010/2009		2010/2008	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	4 197,6	30,7	4 517,9	34,6	4 787,4	35,0	(320,3)	92,9	(589,8)	87,7
I.	Wartości niematerialne i prawne										
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	4 109,0	30,0	4 448,3	34,1	4 633,5	33,9	(339,3)	92,4	(524,5)	88,7
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										

IV.	Inwestycje długoterminowe										
a)	w jednostkach powiązanych										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	88,6	0,7	69,6	0,5	153,9	1,1	19,0	127,3	(65,4)	57,5
B.	Aktywa obrotowe	9 490,7	69,3	8 536,7	65,4	8 872,8	65,0	954,0	111,2	618,0	107,0
I.	Zapasy	5 014,1	36,6	5 070,5	38,8	5 795,3	42,4	(56,4)	98,9	(781,2)	86,5
II.	Należności krótkoterminowe	4 437,2	32,4	3 351,3	25,7	2 820,7	20,6	1 085,9	132,4	1 616,5	157,3
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	23,8	0,2	98,0	0,8	240,5	1,8	(74,2)	24,3	(216,7)	9,9
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	15,6	0,1	16,9	0,1	16,3	0,1	(1,3)	92,3	(0,6)	96,3
Aktywa razem		13 688,3	100,0	13 054,6	100,0	13 660,3	100,0	633,7	104,9	28,0	100,2

Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2010		2009		2008		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
								2010/2009		2010/2008	
			udziału		udziału		udziału		%		%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	6 781,7	49,5	5 711,7	43,8	5 307,9	38,9	1 070,0	118,7	1 473,8	127,8
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	798,0	5,8	798,0	6,1	813,2	6,0		100,0	(15,2)	98,1
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 614,0	33,7	4 210,2	32,3	5 992,9	43,9	403,8	109,6	(1 378,9)	77,0
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	299,7	2,2	299,7	2,3	299,7	2,2		100,0		100,0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	1 070,0	7,8	403,8	3,1	(1 797,9)	(13,2)	666,2	265,0	2 867,8	(59,5)
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 906,6	50,5	7 342,9	56,2	8 352,4	61,1	(436,3)	94,1	(1 445,8)	82,7
I.	Rezerwy na zobowiązania	553,1	4,0	520,9	4,0	776,6	5,7	32,2	106,2	(223,5)	71,2
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 922,1	21,3	91,6	0,7	3 682,3	27,0	2 830,5	3 189,8	(760,3)	79,4
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 431,4	25,1	6 730,4	51,6	3 893,4	28,4	(3 299,0)	51,0	(462,0)	88,1
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
Pasywa razem		13 688,3	100,0	13 054,6	100,0	13 660,3	100,0	633,7	104,9	28,0	100,2

Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację jednostki

istotnie wpływają następujące aspekty: Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z

bilansu analitycznego na sytuację jednostki istotnie wpływają następujące aspekty:

a) aktywa trwałe stanowią 30,7% całego majątku Spółki, w tym rzeczowe aktywa trwałe utrzymywane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynoszą 30,0%,

b) w grupie majątku obrotowego w przedziale 3 lat odnotowano również wzrost o 618,0 tys.

zł (107,0 % do roku 2008), który obejmuje głównie stan należności, przy czym:

d)wzrost ten jest rezultatem zwiększenia sprzedaży wyrobów i usług, wynoszącego w skali

roku 2010 do 2008 126,0 %,

e) nastąpiło zmniejszenie stanu środków pieniężnych na 31.12.2010 roku o 74,2 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego, wzrost ten nie spowodował zakłóceń w płynności finansowej.

g) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 1 473,8 tys. zł (127,8 %).

W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Jednostki na dzień bilansowy wyniósł 49,54 % w stosunku do ogólnej sumy aktywów.

2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2010 rok		2009 rok		2008 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%		%		%
			udziału		udziału		udziału	udziału	2010/2009	2010/2008	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Działalność podstawowa										
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	33 187,2	99,2	28 835,9	98,1	26 345,6	99,0	4 351,3	115,1	6 841,6	126,0
2.	Koszt własny sprzedaży	31 639,7	98,0	28 191,3	97,6	27 053,0	95,3	3 448,4	112,2	4 586,7	117,0
3.	Wynik na sprzedaży	1 547,5		644,6		(707,3)		902,9	240,1	2 254,9	(218,8)
B.	Pozostała działalność operacyjna										
1.	Pozostałe przychody operacyjne	225,1	0,7	507,3	1,7	245,9	0,9	(282,2)	44,4	(20,8)	91,5
2.	Pozostałe koszty operacyjne	269,7	0,8	387,4	1,3	724,1	2,6	(117,8)	69,6	(454,5)	37,2
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(44,6)		119,9		(478,2)		(164,5)	(37,2)	433,6	9,3
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	1 502,9		764,5		(1 185,5)		738,5	196,6	2 688,5	(126,8)
D.	Działalność finansowa										
1.	Przychody finansowe	40,7	0,1	43,9	0,1	20,4	0,1	(3,2)	92,6	20,3	199,3
2.	Koszty finansowe	376,9	1,2	313,2	1,1	606,6	2,1	63,7	120,3	(229,7)	62,1
3.	Wynik na działalności finansowej	(336,3)		(269,3)		(586,2)		(67,0)	124,9	249,9	57,4
E.	Zdarzenia nadzwyczajne										
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	1 166,7		495,2		(1 771,7)		671,5	235,6	2 938,4	(65,9)
1.	Podatek dochodowy	96,7		91,4		26,1		5,4	105,9	70,6	370,2
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	96,7		91,4		26,1		5,4	105,9	70,6	370,2
	Zysk (strata) netto (F-G)	1 070,0		403,8		(1 797,9)		666,2	265,0	2 867,8	(59,5)

Przychody ogółem	33 453,0	100,0	29 387,1	100,0	26 612,0	100,0	4 065,9	113,8	6 841,0	125,7
------------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	---------	-------

Koszty ogółem	32 286,3	100,0	28 891,9	100,0	28 383,7	100,0	3 394,3	111,7	3 902,6	113,7
---------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	---------	-------

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 1070,0 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto stanowi w stosunku do:

przychodów ogółem 3,20 % (rentowność netto),

zaangażowanego kapitału własnego 15,78 %,

sumy aktywów ogółem 9,31 %

3. Omówienie analizy wskaźnikowej

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	7,82%	3,09%	-13,16%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	3,20%	1,37%	-6,76%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	15,78%	7,07%	-33,87%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	9,31%	4,70%	-10,22%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	6,46%	2,37%	-23,66%
Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	11,82%	8,29%	-18,95%

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią i zwyżkową. Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem wzrósł do roku poprzedniego, co oznacza, iż Spółka osiągnęła najważniejszy wskaźnik na niezbędnym poziomie.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE), również wzrósł w stosunku do 2009 roku ukształtował się w 2010r. na poziomie 15,78 %. Nastąpiło to wskutek przeznaczenia i zysku za poprzedni rok na kapitał zapasowy, co jest pozytywnym zjawiskiem i świadczy o strategii Spółki nastawionej na dalszy rozwój.

Wskaźnik dźwigni finansowej w stosunku do lat ubiegłych ma także tendencję rosnącą, i w okresie dwóch lat utrzymuje się w wartości dodatniej, co oznacza, iż zyskowność kapitału własnego jest wyższa od stopy zyskowności majątku, czyli nie występuje negatywne zjawisko tzw. maczugi finansowej, gdyż koszt obsługi kapitałów obcych był niższy od zysków zrealizowanych dzięki zaangażowaniu kapitałów obcych.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	2,49	1,21	2,06
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	1,17	0,49	0,71
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,01	0,01	0,06
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	1,32	1,12	0,75

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w jednostce zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Wszystkie wskaźniki płynności kształtują się w granicach przyjętych norm.

3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	55	69	78
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	40	37	37
Spłata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	33	40	44
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	2,42	2,21	1,93

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 37 dni w 2008 i 2009 roku do 40 dni w roku 2010. Ma to związek z wydłużonym kredytem kupieckim.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 2,42 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 2,42 zł przychodów. Im wyższy poziom tego wskaźnika – tym właściwsze zarządzanie majątkiem jednostki.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach, wynika że w 2010r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim skrócił się. Obrót zapasami zmalał z 78 dni w roku 2008 do 69 dni w roku 2009 i do 55 dni w roku 2010, co świadczy o mniejszym zamrożeniu środków pieniężnych w zapasach.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Złota reguła bilansowania <u>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	165,56%	130,19%	118,38%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	40,21%	82,95%	48,58%
Złota reguła finansowania <u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	98,19%	77,79%	63,55%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	6 781,7	5 711,7	5 307,9
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze <u>aktywa trwałe x 100</u> aktywa ogółem	30-50	procent	30,67%	34,61%	35,05%

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania jednostki nie przekraczają połowy kapitałów własnych, czyli nie wpływają na osłabienie płynności finansowej jednostki.

Odnutowania wymaga także wskaźnik „Wyposażenia jednostki w środki trwałe”, który przekracza 30% aktywów.

W przedziale 3 lat nastąpił istotny przyrost wartości bilansowej jednostki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości wniesionych i wypracowanych kapitałów własnych, co wpływa na stabilność gospodarczą spółki.

3.4.2. Wskaźniki przepływów finansowych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	1 640,1	996,3	(1 217,1)

Nadwyżka finansowa lepiej od zysku bilansowego odzwierciedla efekty gospodarowania stanowiąc źródło zwrotu kapitałów obcych. A rachunek przepływów pieniężnych – szczególnie w części dotyczącej działalności operacyjnej - wskazuje na rzeczywistą siłę dochodową jednostki.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2010 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2010 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów księgowych,
- c) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35 „d” ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty, w tym obowiązkowo na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne – art. 39 ust. 2 pkt 2 i 2, „a” uor,
- d) zasad rezerwowania w bilansie części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły**potwierdza, że:**

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. 2010r
- b) prowadziła w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu komputerowego – System Graffiti Pro-Finanse i księgowość,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) jednostka przechowuje zbiory bez dokonania wydruków papierowych. Dane te znajdują się na magnetycznych dyskach twardych, jednakże nie są to nośniki trwałe typu „raz zapisz – wielokrotnie odczytaj” (np. dyski magnetyczne WORM, dyski optyczne CD-ROM), to znaczy takie, na których raz zapisana informacja nie może być zmieniana bądź modyfikowana (art. 71 i 72 ustawy o rachunkowości) lub jednostka odpowiednio do przyjętych wewnętrznych zasad uregulowanych w ZPR i przechowuje zbiory danych,
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego i zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

Biegły obserwował inwentaryzację z natury w dniu 18.11.2010 roku i potwierdza prawidłowość i rzetelność ich przeprowadzenia. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24

ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa

trwałe

4 197 596,94 zł

Stanowią one 30,67% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości

4 109 042,94 zł

Stanowią one 30,02% bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący (w zł):

a) Środki trwałe

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.ład.i wod.	Maszyny i urządz.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	1 540 096,67	4 077 431,08	8 593 587,11	807 793,71	156 244,49	15 175 153,06
Zwiększenia		41 550,37	150 969,07			192 519,44
Zmniejszenia			114 706,14			114 706,14
Bilans zamknięcia	1 540 096,67	4 118 981,45	8 629 850,04	807 793,71	156 244,49	15 252 966,36
Umorzenie						
Bilans otwarcia		3 100 483,34	6 968 600,04	593 754,16	150 730,36	10 813 567,90
Zwiększenia		68 758,52	422 017,87	76 691,35	2 630,37	570 098,11
Zmniejszenia			114 706,14			114 706,14
Bilans zamknięcia		3 169 241,86	7 275 911,77	670 445,51	153 360,73	11 268 959,87
Wartość netto na BO	1 540 096,67	976 947,74	1 624 987,07	214 039,55	5 514,13	4 361 585,16
Wartość netto na BZ	1 540 096,67	949 739,59	1 353 938,27	137 348,20	2 883,76	3 984 006,49

b) Środki trwałe w budowie:

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwałe w budowie	86 748,42	230 807,47	192 519,44	125 036,45
Zaliczki na środki trwałe w budowie				

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”, gdyż:

- środki trwałe były w 2010 r. objęte spisem z natury i oceną ich gospodarczej przydatności. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły,
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości” oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,

- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych ogółem wynosi 73,3 %,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia oraz z tytułu zmiany wartości (utruty bądź przyrostu),
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag,
- w środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane, najwyższą wartościowo pozycję stanowi modernizacja automatu do produkcji papy 51 296,30 zł
- wykazane zaliczki na środki trwałe nie budzą zastrzeżeń.

3.1.2. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**88 554,00 zł**

Stanowią one 0,65% bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych m.in. z tytułu utworzonej rezerwy na świadczenia pracownicze, z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń.

3.2. Aktywa obrotowe**9 490 720,72 zł**

stanowią 69,33% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy**5 014 100,09 zł**

Stanowią one 36,63% bilansowej sumy aktywów

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury oraz ustawową metodą weryfikacji ich wartości i dokumentów. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku. Odchylenia od cen ewidencyjnych towarów wynoszą 27 417,49 zł. Pozycja realna w prawidłowej kwocie wykazana w bilansie.

3.2.2. Należności krótkoterminowe**4 437 230,35 zł**

stanowią 32,42% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	4 774 360,87	(722 996,06)	4 051 364,81
Należności z tyt. podatków i ZUS	363 513,36		363 513,36
Inne należności	22 352,18		22 352,18
Razem	5 160 226,41	(722 996,06)	4 437 230,35

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7^a uor). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. Wartość odpisów aktualizujących 722 996,06 zł. W ocenie wiarygodności tej pozycji bilansowej, zwracają uwagę należności z tyt. dostaw i usług zapłacone do 28.02.2010r. w 62,8%.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

23 775,28 zł

stanowią 0,17% aktywów. Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

15 615,00 zł

stanowią 0,11% aktywów. Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor).

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą

13 688 317,66 zł

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości.

4. PASYWA bilansu kształtują się następująco:

4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem

6 781 695,03 zł

Stanowią one 49,54% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy

798 000,00 zł

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh.

4.1.2. Kapitał (fundusz) zapasowy

4 614 084,11 zł

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 403 797,73 zł z podziału zysku za 2009 rok, zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 czerwca 2010 roku.

4.1.3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny 299 655,67 zł

Wykazuje końcowy wynik przeszacowania wartości środków trwałych na dzień 1 stycznia 1995r.

4.1.4. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk 1 069 955,25 zł

ustalony został na podstawie prawidłowych zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 6 906 622,63 zł

Stanowią one 50,46% bilansowej sumy pasywów i z tego przypadku na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania 553 069,11 zł

stanowią 4,04% pasywów.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 14 032,00 zł została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice z tytułu leasingu. Rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 263 437,11zł, dotyczą prawidłowo ustalonych przyszłych zobowiązań na świadczenia na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne,

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe w łącznej kwocie 275 600,00 zł dotyczą zobowiązań wobec spadkobierców z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości oraz rezerwy na badanie bilansu.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie 2 922 063,16 zł

Stanowią one 21,35% bilansowej sumy pasywów.

Figurująca w bilansie kwota została zaliczona prawidłowo zakwalifikowana zgodnie terminarzem spłat umowy kredytowej. Na ww. kredycie ustanowiono zabezpieczenia wynikające z zawartej umowy, omówiono szczegółowo w Informacji dodatkowej.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe 3 431 490,36 zł

stanowią 25,07% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy 2010	Stan na dzień bilansowy 2009
Zobowiązania krótkoterminowe	3 431 490,36	6 730 443,73
Wobec pozostałych jednostek w tym:	3 420 824,92	6 724 498,50
a) kredyty i pożyczki		3 451 396,15
c) inne zobowiązania finansowe	73 566,08	126 107,60
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 058 965,73	2 888 787,63
- do 12 miesięcy	3 058 965,73	2 888 787,63
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	170 791,07	129 109,63

h) z tytułu wynagrodzeń	109 716,85	113 780,79
i) inne zobowiązania	7 785,19	15 316,70
3. Fundusze specjalne	10 665,44	5 945,23

Ad 1. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą:

a) inne zobowiązania finansowe 73 566,08 zł,

Powyższe zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wymagającego spłaty w roku następnym po roku badanym.

b) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor.

Rozrachunki z dostawcami uregulowano do dnia 28.02.2011r w kwocie 2 487 185,51 zł co stanowi 81,33 %.

Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 31.12.2010r.

Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

c) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych w kwocie 170 791,07 zł obejmują rozrachunki tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych i z tytułu ZUS.

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami dotyczącymi zobowiązań budżetowych. Co do ich zapłaty, wszystkie pozostałe zostały uregulowane terminowo w styczniu i lutym 2011r.

d) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego rozliczono w styczniu 2011r. w kwocie 109 716,85 zł

e) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe 7 785,19 zł

Obejmują wiarygodne rozliczenia z tytułu ubezpieczeń majątkowych, składek PZU i innych.

f) Fundusze specjalne 10 665,44 zł

Gospodarka środkami ZFŚS była zgodna z regulaminem opracowanym na podstawie ustawy o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych. Odpisy na fundusz socjalny Jednostka przekazała na wyodrębniony rachunek bankowy – pozycja bez uwag.

4.3. Ogółem pasywa bilansu**13 688 317,66 zł**

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityce rachunkowości.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2010- 31.12.2010r.

sporządzony został w wariantcie kalkulacyjnym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą w „Polityką Rachunkowości”.

5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą**33 187 203,10 zł**

z tego przypada na:

5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów**31 792 083,19 zł**

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

5.1.2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów**1 395 119,91 zł**

dotyczą składnika majątkowego sprzedanego w stanie nieprzetworzonym i po właściwych cenach.

5.2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów**27 250 166,81 zł**

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego 2010 r i 2011r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2010r.

5.2.1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów**25 992 021,55 zł****5.2.2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów****1 258 145,26 zł****5.3 Koszty sprzedaży****1 535 824,18 zł****5.4 Koszty ogólnego zarządu****2 853 687,67 zł**

Koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym przedstawia tabela:

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	570 098,11	1,8
Zużycie materiałów i energii	23 827 661,30	75,2
Usługi obce	2 409 997,61	7,6
Podatki i opłaty	190 618,78	0,6

Wynagrodzenia	2 683 554,72	8,5
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	544 998,71	1,7
Pozostałe koszty rodzajowe	201 060,31	0,6
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 258 145,26	4,0
Razem	31 686 134,80	100,0

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego 2010r. i 2011r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2010r.

5.5. Pozostałe przychody operacyjne

225 080,77 zł

obejmują występujące powtarzalnie przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki. Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 uor.

5.6. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

269 655,72 zł

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

5.7. Przychody finansowe zamykają się kwotą

40 685,45 zł

i obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2010, w tym głównie odsetki od należności.

5.8. Koszty finansowe

376 944,69 zł

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do kosztów finansowych.

W kosztach finansowych ujęto odsetki oraz ujemne różnice kursowe jako nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi różnicami kursowymi.

5.9. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z działalności w kwocie 1 166 690,25 zł.

Z powyższych danych liczbowych i ustaleń biegłego wynika, że rachunek zysków i strat za rok obrotowy sporządzony został obowiązującą, prawidłową metodą, zgodnie z art. 47 ustawy o rachunkowości.

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.

Wyszczególnienie		Kwota w zł
	Przychody ogółem	33 452 969,32
	-korekta podatkowa przychodów	36 706,41
	Przychód podatkowy	33 416 262,91
	Koszty ogółem	32 286 279,07
	-korekty podatkowe kosztów zmniejszające	(369 849,23)
	-korekty podatkowe kosztów zwiększające	203 250,65
	-Koszty uzyskania przychodu	32 119 680,49
	-Dochód podatkowy	1 296 582,42
	-Odliczenia od dochodu(strata z lat ubiegłych)	(584 517,23)
	-Dochód do opodatkowania	712 065,19
	-Podstawa opodatkowania	712 065,00
	-Podatek dochodowy wg stawki 19 % CIT dot.2010	135 292,00
	Zmiana stanu aktywa na odroczony podatek dochodowy	(18 933,00)
	Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy	(19 624,00)
	-Podatek dochodowy wykazany w RZiS	96 735,00
	-Zysk (Strata) brutto	1 166 690,25
	-Zysk (Strata) netto	1 069 955,25

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk netto za rok 2010 w wysokości 1 069 955,25 zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje - w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości .Powyższe rozliczenie, ze względu na wyrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat wykazuje:

Lp	Zmianę (+ -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	1 073 773,98
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(230 807,47)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(917 198,11)
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	(74 231,60)

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 1 069 955,25 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

7.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. W informacji dodatkowej omówione są również składniki majątku stanowiące zabezpieczenie kredytu zaciągniętego przez spółkę oraz przekształcenie wyniku finansowego brutto jednostki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym. W dodatkowych informacjach ujęto również sprawy dotyczące zatrudnienia, wynagrodzeń, i innych zdarzeń gospodarczych (zgodnie z art. 48 i zał. nr 1 do uor).

7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

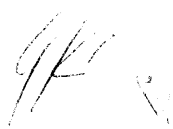
Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

7.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

7.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2010r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 14.04.2011 roku.



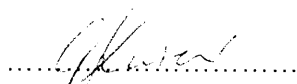
8. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 22 strony kolejno numerowane i opatrzone podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2010r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.

.....


Grażyna Kwiecień

Kluczowy biegły rewident, nr ewidencyjny 5150

przeprowadzający badanie w imieniu

AUXILIUM - AUDYT Krystyna Adamus Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie

Nr ewidencyjny 3436

Kraków, 14.04.2011 rok

KOMPLEMENTARIUSZ
BIEGŁY REWIDENT NR 316

Jadwiga Faron

AUXILIUM AUDYT

Krystyna Adamus, Jadwiga Faron
Spółka Komandytowa
31-564 Kraków, Al. Pokoju 84
REGON 121082783, NIP 6751424353