

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 01.01.2011 do 31.12.2011**

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie umowy 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 22.03.2012 r. (pierwszy wpis do KRS w dniu 16.01.2002 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 ze 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 powiązania z innymi jednostkami 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 Gołębiewski

Prokura samoistna Pani Anna Inczewska.

W okresie badanym zmiany w składzie Zarządu 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 nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

6. Głównym księgowym jednostki jest jest Pani Anna Inczewska

7. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy 2011	Stan na dzień bilansowy 2010
Kapitał (fundusz) własny	6 876 507,43	6 781 695,03
Kapitał (fundusz) podstawowy	798 000,00	798 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	5 684 039,36	4 614 084,11
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	299 655,67	299 655,67
Zysk (strata) netto	94 812,40	1 069 955,25

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:

- w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
 - zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań Ksh,
 - odpowiada wysokości określonej w Ksh,
- Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 70 osób, a w roku poprzednim 65 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
 - Uchwałą nr VII /158/2011 Rady Nadzorczej z dnia 15.04.2011 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 z siedzibą w Krakowie wpisany pod numerem 3436 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. (obecnie "AUXILIUM-AUDYT" Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie).
 - Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 1/2012 z dnia 1 czerwca 2011 r zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w siedzibie Spółki w dniach 5.03.2012 i 13.03.2012 oraz od 02.04.2012 do 12.04.2012 roku.
 - 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 AUXILIUM AUDYT Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie wpisany pod numerem 3436 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 przez WZA w dniu 07.06.2011 roku. Zysk bilansowy uchwałą nr 6 WZA z dnia 07.06.2011 roku przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki.
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 Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu – IX Wydział KRS 0000077251 w dniu 21.06.2011 roku,
 - b) zgodnie z art. 70 ustawy o rachunkowości przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 20.06.2011 roku (Monitor Polski B Nr 2162, z dnia 10 listopada 2011 r., poz. 11886),
 - c) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 20.06.2011 roku,
- Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte zgodnie z terminem wynikającym z uor w sposób wyłączający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.
14. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2011r., z sumą aktywów i pasywów 14 923 360,50 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok 2011 zysk netto 94 812,40 zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 94 812,40 zł
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 74 744,50 zł
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- 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. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.
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 przez biegłego 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:

Bilans porównawczy

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

Lp	Wyszczególnienie	2011		2010		2009		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2011/2010		2011/2009	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	4 546,8	30,4	4 197,6	30,7	4 517,9	34,6	349,2	108,3	28,9	100,6
I.	Wartości niematerialne i prawne										
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	4 482,0	30,0	4 109,0	30,0	4 448,3	34,1	373,0	109,1	33,7	100,8
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe										
a)	w jednostkach powiązanych										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	64,8	0,4	88,6	0,7	69,6	0,5	(23,8)	73,1	(4,8)	93,1
B.	Aktywa obrotowe	10 376,6	69,6	9 490,7	69,3	8 536,7	65,4	885,9	109,3	1 839,9	121,6
I.	Zapasy	5 595,2	37,5	5 014,1	36,6	5 070,5	38,8	581,1	111,6	524,7	110,3
II.	Należności krótkoterminowe	4 669,2	31,3	4 437,2	32,4	3 351,3	25,7	232,0	105,2	1 317,9	139,3
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	98,5	0,7	23,8	0,2	98,0	0,8	74,7	413,9	0,5	100,5
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	13,7	0,1	15,6	0,1	16,9	0,1	(1,9)	87,8	(3,2)	81,0
	Aktywa razem	14 923,4	100,0	13 688,3	100,0	13 054,6	100,0	1 235,1	109,0	1 868,8	114,3

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

Lp	Wyszczególnienie	2011		2010		2009		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%		%		%
								2011/2010		2011/2009	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	6 876,5	46,0	6 781,7	49,5	5 711,7	43,8	94,8	101,4	1 164,8	120,4
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	798,0	5,3	798,0	5,8	798,0	6,1		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	5 684,0	38,1	4 614,0	33,7	4 210,2	32,3	1 070,0	123,2	1 473,8	135,0
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	299,7	2,0	299,7	2,2	299,7	2,3		100,0		100,0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	94,8	0,6	1 070,0	7,8	403,8	3,1	(975,2)	8,9	(309,0)	23,5
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 046,9	54,0	6 906,6	50,5	7 342,9	56,2	1 140,3	116,5	704,0	109,6
I.	Rezerwy na zobowiązania	639,1	4,3	553,1	4,0	520,8	4,0	86,0	115,6	118,3	122,7
II.	Zobowiązania długoterminowe	3 739,1	25,1	2 922,0	21,4	91,6	0,7	817,1	128,0	3 647,5	4 082,0
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 668,7	24,6	3 431,5	25,1	6 730,5	51,5	237,2	106,9	(3 061,8)	54,5
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
Pasywa razem		14 923,4	100,0	13 688,3	100,0	13 054,6	100,0	1 235,1	109,0	1 868,8	114,3

Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację jednostki wpływają następujące aspekty:

a) aktywa trwałe stanowią 30,4% całego majątku Spółki, w tym środki trwałe utrzymywane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych stanowią 30,0%,

b) jednocześnie widoczny jest wzrost bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2009 – 2011) stanowi kwotę 33,7 tys. zł,

Jest on rezultatem zwiększenia nakładów inwestycyjnych na odnowienie majątku trwałego oraz skorzystania z leasingu maszyn i urządzeń niezbędnych do produkcji. Aktualna, narastająca wartość umorzenia jako zużycia tychże środków wynosi 73% ich wartości początkowej.

c) w grupie majątku obrotowego analizując okres trzech lat odnotowano wzrost o 1 839,9 tys. zł (121,6%), który obejmuje głównie stan należności krótkoterminowych,

d) na dzień bilansowy wystąpiło podwyższenie stanu środków pieniężnych o 74,7 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego,

e) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 1 164,8 tys. zł (120,4 %). W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Spółki na dzień bilansowy wyniósł 46,0% w stosunku do ogólnej sumy aktywów,

f) należy zauważyć również spadek kwotowy wartości zobowiązań krótkoterminowych w przedziale 3 lat o 3 061,8 tys. zł (54,5%), co jest zjawiskiem korzystnym. Potwierdzeniem jest zmniejszenie w okresie analizowanych 3 lat wartości wskaźnika spłaty zobowiązań.

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

Lp	Wyszczególnienie	2011 rok		2010 rok		2009 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
								2011/2010		2011/2009	
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:	36 959,4	99,1	33 187,2	99,2	28 835,9	98,1	3 772,2	111,4	8 123,5	128,2
2.	Koszt własny sprzedaży	36 239,0	97,7	31 639,7	98,0	28 191,3	97,6	4 599,3	114,5	8 047,7	128,5
3.	Wynik na sprzedaży	720,4		1 547,5		644,6		(827,1)	46,6	75,8	111,8
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	282,0	0,8	225,1	0,7	507,3	1,7	57,0	125,3	(225,3)	55,6
2.	Pozostałe koszty operacyjne	402,8	1,1	269,7	0,8	387,4	1,3	133,1	149,4	15,4	104,0
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(120,8)		(44,6)		119,9		(76,2)	270,9	(240,7)	(100,7)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	599,6		1 502,9		764,5		(903,3)	39,9	(164,9)	78,4
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	36,5	0,1	40,7	0,1	43,9	0,2	(4,2)	89,7	(7,4)	83,1
2.	Koszty finansowe	450,4	1,2	376,9	1,2	313,2	1,1	73,5	119,5	137,2	143,8
3.	Wynik na działalności finansowej	(413,9)		(336,2)		(269,3)		(77,7)	123,1	(144,6)	153,7
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	185,7		1 166,7		495,2		(981,0)	15,9	(309,5)	37,5
1.	Podatek dochodowy	90,9		96,7		91,4		(5,8)	94,0	(0,5)	99,5
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	90,9		96,7		91,4		(5,8)	94,0	(0,5)	99,5
	Zysk (strata) netto (F-G)	94,8		1 070,0		403,8		(975,2)	8,9	(309,0)	23,5

Przychody ogółem	37 277,9	100,0	33 453,0	100,0	29 387,1	100,0	3 824,9	111,4	7 890,8	126,9
------------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	---------	-------

Koszty ogółem	37 092,2	100,0	32 286,3	100,0	28 891,9	100,0	4 805,9	114,9	8 200,3	128,4
---------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	---------	-------

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 94,8 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto stanowi w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem 0,64 %
- przychodów ogółem 0,25. % (rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego 1,38%,

2. Omówienie analizy wskaźnikowej

2.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	0,64%	7,82%	3,09%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	0,25%	3,20%	1,37%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	1,38%	15,78%	7,07%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	2,31%	9,31%	4,70%
Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	1,71%	11,82%	8,29%

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią ale zniżkową. Na spadek tych wskaźników w stosunku do roku poprzedniego miało wpływ wypracowanie niższego kwotowo zysku.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	2,56	2,49	1,21
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	1,18	1,17	0,49
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,02	0,01	0,01
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	1,39	1,32	1,12

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w jednostce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Również

wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej przekraczający 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców. Wszystkie wskaźniki płynności kształtują się w granicach przyjętych norm.

3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	52	55	69
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	42	40	37
Spłata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	31	33	40
Produktywność aktywów $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$	2,0	zł / zł	2,48	2,42	2,21

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w 2011r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim skrócił się. Obniżenie tego wskaźnika świadczy o szybszym odnawianiu przez spółkę swoich zapasów w celu zrealizowania sprzedaży. Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 37 dni w 2009r. i 40 dni w 2010r do 42 dni w roku 2011, co nie jest zjawiskiem korzystnym. Ma to związek z wydłużonym kredytem kupieckim. Korzystne jest natomiast zmniejszenie wartości wskaźnika spłaty zobowiązań w stosunku do lat poprzednich co oznacza przyspieszenie spłaty zobowiązań i długów jednostki.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	156,83%	165,56%	130,19%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	39,07%	40,21%	82,95%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	85,46%	98,19%	77,79%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	6 876,5	6 781,7	5 711,7
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	procent	30,47%	30,67%	34,61%

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.

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

3.4.2. Wskaźniki rynku kapitałowego.

Wskaźniki rynku kapitałowego	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Zysk na 1 akcję (EPS) <u>Wynik finansowy</u> liczba wyemitowanych akcji	-	zł	0,01	0,09	0,04
Wartość bilansowa spółki na 1 akcję <u>kapitały własne</u> liczba wyemitowanych akcji	-	zł	0,60	0,59	0,50

Zysk na jedną akcję ma podstawowe znaczenie dla określenia rentowności zaangażowanego kapitału własnego i jest wykorzystywany do oceny celowości dalszego inwestowania w jednostkę.

Również wartość bilansowa spółki równa kapitałowi własnemu przypadająca na jedną akcję, potwierdza słuszność inwestycji w takie akcje.

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 2011 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 2011 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 2011 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 Zarząd Spółki. 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 na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne – art. 39 ust. 2 pkt 2 i 2, „a” uor, w związku z art. 4 i 8 uor dotyczącym wpływu tych rezerw na sytuację finansową i wynik bilansowy jednostki.
- 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. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu właściwego systemu komputerowego Graffiti Pro-Finanse i Księgowość 7.3.22T,
- 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
- 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 zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości. Biegły uczestniczył w inwentaryzacji i potwierdza prawidłowość i rzetelność jej

przeprowadzenia. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym. Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowią podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. Działanie systemu kontroli wewnętrznej

System kontroli wewnętrznej IZOLACJA-JAROCIN SA w Jarocinie zbadano w stopniu wystarczającym do wyrażenia opinii biegłego rewidenta. Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można było wyrazić ogólną, całościową opinię o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Celem badania nie było jednak udzielenie zapewnienia o prawidłowości opracowania oraz funkcjonowania tego systemu.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu.

Na podstawie obserwacji, oceny dokumentów źródłowych i formalizujących kontrolę wewnętrzną stwierdzono istnienie procedur kontroli wewnętrznej i ich przestrzeganie, sprawny i racjonalny przebieg operacji gospodarczych oraz prawdziwość informacji finansowych.

W trakcie badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

4. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

4.1. Aktywa trwałe

4 546 817,97 zł

Stanowią one 30,4% aktywów ogółem, z tego przypada na:

4.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

4 481 981,97 zł

Stanowią one 30,0% bilansowej sumy aktywów.

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

a) Środki trwałe

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiekt.inż.ład.i wod.	Maszyny i urząd.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	1 540 096,67	4 118 981,45	8 629 850,04	807 793,71	156 244,49	15 252 966,36
Zwiększenia		1 553 402,17	961 804,99	80 800,00		2 596 007,16
Zmniejszenia			1 530 416,15	115 702,25		1 646 118,40
Bilans zamknięcia	1 540 096,67	5 672 383,62	8 061 238,88	772 891,46	156 244,49	16 202 855,12
Umorzenie						
Bilans otwarcia		3 169 241,86	7 275 911,77	670 445,51	153 360,73	11 268 959,87
Zwiększenia		1 183 466,99	423 107,23	76 386,50	1 930,34	1 684 891,06
Zmniejszenia			1 010 111,55	115 702,25		1 125 813,80
Bilans zamknięcia		4 352 708,85	6 688 907,45	631 129,76	155 291,07	11 828 037,13
Wartość netto na BO	1 540 096,67	949 739,59	1 353 938,27	137 348,20	2 883,76	3 984 006,49
Wartość netto na BZ	1 540 096,67	1 319 674,77	1 372 331,43	141 761,70	953,42	4 374 817,99

b) Środki trwałe w budowie:

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwałe w budowie	125 036,45	246 418,54	264 291,01	107 163,98

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

- środki trwałe były w 2011 r. objęte ustawową metodą weryfikacji i oceną ich gospodarczej przydatności. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły. Ostatnią inwentaryzację środków trwałych w drodze spisu z natury przeprowadzono w 2010 roku.
- 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%,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia,
- jednostka dokonuje raz w roku weryfikacji stawek amortyzacyjnych,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag (koresponduje z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10.12.2010 r. w sprawie klasyfikacji środków trwałych – Dz.U. Nr 242, poz. 1622),
- na dzień bilansowy łączne ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym jednostki wynoszą 1 700 000,00 zł, (hipoteka kaucyjna na nieruchomości, jako

zabezpieczenie zaciągniętych kredytów).

- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 674 779,51 zł, w środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane,
- wykazane zaliczki na środki trwałe nie budzą zastrzeżeń,
- wartość gruntów użytkowanych wieczystie na dzień 31.12.2011 wynosi 299 655,67 zł

4.2. Aktywa obrotowe

10 376 542,53 zł

stanowią 69,6% aktywów ogółem, z tego przypada na:

4.2.1. Zapasy

5 595 158,69 zł

Stanowią one 37,5% bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 uor w zakresie cyklu operacyjnego.

Nazwa	Wartość wg ksiąg	Odpisy aktualizujące (+/-)	Kwota wykazana w bilansie
Materiały	1 638 719,35		1 638 719,35
Półprodukty i produkty w toku			
Produkty gotowe	3 812 282,29		3 812 282,29
Towary	173 321,15	(32 464,10)	140 857,05
Rozliczenie zakupu			
Zaliczki na dostawy	3 300,00		3 300,00
Razem	5 627 622,79	(32 464,10)	5 595 158,69

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. Wycena zapasów dokonana została zgodnie z zasadą ostrożności, co skutkowało naliczeniem odpisów aktualizujących wartość towarów, obciążających pozostałe koszty operacyjne.

4.2.2. Należności krótkoterminowe

4 669 211,06 zł

stanowią 31,3% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	5 276 374,24	(800 173,83)	4 476 200,41
Należności z tyt. podatków i ZUS	189 904,15		189 904,15
Inne należności	3 106,50		3 106,50
Razem	5 469 384,89	(800 173,83)	4 669 211,06

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. W ocenie wiarygodności tej pozycji bilansowej, zwracają uwagę należności krajowe z tyt. dostaw i usług zapłacone do 29.02.2012r. w kwocie 2 754 676,41 co stanowi 59%, należności wykazanych w bilansie. Należności zagraniczne w roku 2011 w badanej jednostce nie wystąpiły. Ponadto w należnościach z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 189 904,15 zł dotycząca nadpłaty w podatku od osób prawnych za 2011r. W należnościach krótkoterminowych nie występują przedawnione salda z tytułu sprzedaży.

4.2.3. Inwestycje krótkoterminowe**98 519,78 zł**

stanowią 0,7% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy 2011
Krótkoterminowe aktywa finansowe	98 519,78
- w jednostkach powiązanych	
- w pozostałych jednostkach	
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	98 519,78
Inne inwestycje krótkoterminowe	
Razem	98 519,78

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

4.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**13 653,00 zł**

stanowią 0,1% aktywów i obejmują tytuły:

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). W rozliczeniach tych kwota 10.540,00 zł dotyczy międzynarodowych targów poznańskich BUDMA.

4.3. Ogółem aktywa wynoszą**14 923 360,50 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.

5. PASYWA:**5.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem****6 876 507,43 zł**

Stanowią one 46,0% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

5.1.1. Kapitał podstawowy**798 000,00 zł**

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

5.1.4. Kapitał zapasowy**5 684 039,36 zł**

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 1 069 955,25 zł z podziału zysku za 2010 rok, zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 6 z dnia 7.06. 2011r.

5.1.5. Kapitał z aktualizacji wyceny**299 655,67 zł**

Wykazuje końcowy wynik przeszacowania wartości środków trwałych na dzień 1 stycznia 1995r, będących na stanie jednostki w dniu bilansowym .

5.1.8. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk**94 812,40 zł**

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

5.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**8 046 853,07 zł**

Stanowią one 54,0% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

5.2.1. Rezerwy na zobowiązania**639 105,30 zł**

stanowią 4,3% pasywów i obejmują:

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 64 975,00 zł została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice z tytułu leasingu. Rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 254 430,30 zł, dotyczą prawidłowo ustalonych przyszłych zobowiązań na świadczenia na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, Pozostałe rezerwy krótkoterminowe w łącznej kwocie 319 700,00 zł dotyczą zobowiązań wobec spadkobierców z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości oraz rezerwy na badanie bilansu.

5.2.2. Zobowiązania długoterminowe**3 739 079,59 zł**

Stanowią one 25,1% bilansowej sumy pasywów.

Figurująca w bilansie na koniec roku poprzedniego kwota 2 922 063,16 zł została rozliczona w ciągu roku obrotowego, poprzez prawidłowe przekwalifikowanie jej na zobowiązania krótkoterminowe.

5.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe**3 668 668,18 zł**

stanowią 24,6% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy 2011	Stan na dzień bilansowy 2010
Zobowiązania krótkoterminowe	3 668 668,18	3 431 490,36
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek w tym:	3 647 410,00	3 420 824,92

a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	132 111,66	73 566,08
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 229 272,29	3 058 965,73
- do 12 miesięcy	3 229 272,29	3 058 965,73
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	147 489,01	170 791,07
h) z tytułu wynagrodzeń	109 032,40	109 716,85
i) inne zobowiązania	29 504,64	7 785,19
3. Fundusze specjalne	21 258,18	10 665,44

Ad 1. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą:

- a) inne zobowiązania finansowe 132 111,66 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 2 745 246,52 zł co stanowi 85 %.

Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 31.12.2011r.

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

- c) Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych w kwocie 147 489,01 zł obejmują rozrachunki z 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 2012r.

- d) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego rozliczono w styczniu 2011r. w kwocie 109 032,40 zł

- e) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe 29 504,64 zł
 Obejmują wiarygodne rozliczenia z tytułu ubezpieczeń majątkowych, składek PZU i innych.

Ad.2. Fundusze specjalne 21 258,18 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.

5.3. Ogółem pasywa bilansu**14 923 360,50 zł**

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

6. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2011- 31.12.2011r.

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

6.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi**36 959 447,69 zł**

z tego przypada na:

6.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym**35 918 728,77 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.

6.1.2. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**1 040 718,92 zł**

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

6.2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów**31 123 931,11 zł**

6.2.1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów

30 285 312,45 zł

6.2.2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów

838 618,66 zł

6.3 Koszty sprzedaży**1 852 393,40 zł****6.4 Koszty ogólnego zarządu****3 262 731,52 zł**

Koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym przedstawia tabela:

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	674 779,51	1,8
Zużycie materiałów i energii	28 566 682,97	77,4
Usługi obce	2 813 946,51	7,6
Podatki i opłaty	218 647,25	0,6
Wynagrodzenia	3 127 970,74	8,5
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	615 043,98	1,7
Pozostałe koszty rodzajowe	22 277,37	0,1
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	838 618,66	2,3
Razem	36 877 966,99	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 2011r. i 2012r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2011r.

6.5. Pozostałe przychody operacyjne

282 033,35 zł

obejmują występujące powtarzalnie przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych stanowi wartość przychodów ze sprzedaży środków trwałych w kwocie 17 500,00zł. Środki te były całkowicie zamortyzowane. Najwyższa kwota w pozostałych przychodach operacyjnych dotyczy rozliczenia różnic inwentaryzacyjnych o wartości 100 992,91 zł oraz odpisów aktualizujących na wątpliwe należności w kwocie 77 177,77 zł. Biegły potwierdza prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 uor.

6.6. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

402 782,17 zł

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

6.7. Przychody finansowe

36 515,84 zł

i obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2011, w tym odsetki od należności.

6.8. Koszty finansowe

450 423,28 zł

W kosztach finansowych najwyższą wartość stanowią odsetki od kredytu obrotowego w kwocie 247 646,83 zł. Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do kosztów finansowych.

6.9. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z działalności w kwocie 185 735,40 zł.

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

Wyszczególnienie		Kwota w zł
	Przychody ogółem	37 277 996,88

	korekta podatkowa przychodów	1 859,11
	Przychód podatkowy	37 276 137,77
	Koszty ogółem	37 092 261,48
	-korekty podatkowe kosztów zmniejszające	452 968,42
	korekty podatkowe kosztów zwiększające	221 902,87
	-Koszty uzyskania przychodu	36 861 195,93
	Dochód do opodatkowania	414 941,84
	-Odliczenia od dochodu(strata podatkowa z lat ubiegłych)	329 353,34
	Podstawa opodatkowania	85 589,00
	-Podatek dochodowy wg stawki 19 % CIT dot.2011	16 262,00
	Zmiana stanu aktywa na odroczony podatek dochodowy	23 718,00
	Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy	50 943,00
	-Podatek dochodowy wykazany w RZiS	90 923,00
	-Zysk (Strata) brutto	185 735,40
	-Zysk (Strata) netto	94 812,40

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk netto za rok 2011 w wysokości 94 812,40 zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

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

8. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

8.1. 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	504 279,25
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(1 030 218,54)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	600 683,79
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	74 744,50

8.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 94 812,40 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

8.3. 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).

8.4. 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.

8.5. 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,

8.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2011r., 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 12.04.2012 rok.

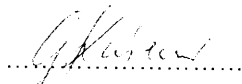
9. Podsumowanie.

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 31.12.2011r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.
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 jednostki w roku obrotowym.



Grażyna Kwiecień

Kluczowy biegły rewident, nr ewidencyjny 5150

przeprowadzający badanie w imieniu

AUXILIUM - AUDYT Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie

Nr ewidencyjny 3436

Kraków, 12.04.2011 rok

KOMPLEMENTARIUSZ
BIEGŁY REWIDENT NR 10536

Barbara Szmurło

AUXILIUM AUDYT
Barbara Szmurło, Jadwiga Faron
Spółka Komandytowa
31-564 Kraków, Al. Pokoju 84
REGON 121082783, NIP 6751424353