

**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
„IZOLACJA – JAROCIN” SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego „IZOLACJA – JAROCIN” Spółka Akcyjna z siedzibą w Jarocinie, ul. Poznańska 24-26 i uzupełnia stwierdzenia zawarte w opinii.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki „IZOLACJA – JAROCIN” Spółka Akcyjna, który jest odpowiedzialny za jego sporządzenie oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jedn. Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

Celem przeprowadzonego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z niniejszym raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości, czy rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz czy zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Zgodnie z obowiązującymi krajowymi standardami rewizji finansowej wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, zatwierdzonymi przez Komisję Nadzoru Audytowego oraz postanowieniami art. 65 ust. 5 ustawy o rachunkowości nie jest celowe powtarzanie w niniejszym raporcie danych liczbowych i informacji słownych zawartych w poddanym badaniu sprawozdaniu finansowym, a w szczególności w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Z tego też względu niniejszy raport powinien być czytany wraz z opinią niezależnego, kluczowego biegłego rewidenta oraz kompletnym sprawozdaniem finansowym i sprawozdaniem z działalności Jednostki.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

1.1. Nazwa i forma prawna badanej jednostki

„IZOLACJA – JAROCIN” Spółka Akcyjna

1.2. Siedziba jednostki

ul. Poznańska 24-26
63-200 Jarocin

1.3. Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest produkcja wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych gdzie indziej nie sklasyfikowana.

1.4. Podstawa prawna działalności jednostki

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.

Ostatni, przedstawiony do badania wypis z tego rejestru nosi datę 02.04.2013 r. (pierwszy wpis do KRS w dniu 16.01.2002 r.).

1.5. Rejestracja podatkowa i statystyczna

Numer NIP	6170001616	data nadania	15.06.1993 r.
Numer REGON	250569806	data nadania	19.12.2008 r.

1.6. Kapitał podstawowy (własny) jednostki

Na koniec badanego okresu Spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 798 000,00 zł oraz kapitał własny w kwocie 7 750 657,79 zł.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura akcjonariuszy Jednostki badanej przedstawiała się następująco:

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.

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z aktualnym wyciągiem z KRS.

1.7. Zarząd i Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki stanowili:

Piotr Widawski - Prezes Zarządu
Mirosław Gołembiewski - Członek Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Prokura samoistna - Anna Inczewska.

W badanym okresie skład Rady Nadzorczej uległ zmianie.

W dniu 5 czerwca 2012 roku na skutek rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej przez Tomasza Woźniaka, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do składu organu Ewę Shalaby.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

Tomasz Ignatowicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Zofia Pietrus - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Monika Pietras - Członek Rady Nadzorczej
Beata Piotrowicz - Członek Rady Nadzorczej
Ewa Shalaby - Członek Rady Nadzorczej

1.8. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wynosiło 70 osób.

Głównym księgowym badanej jednostki jest Anna Inczewska.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu i do dnia zakończenia badania nie posiada jednostek powiązanych w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDZAJĄCY

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych za badany okres było sprawozdanie finansowe Jednostki za 2011 rok poddane badaniu przez biegłego rewidenta Grażynę Kwiecień, nr rej. 5150, działającego w imieniu „AUXILIUM-AUDYT” Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie, który w dniu 12 kwietnia 2012 roku wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy „IZOLACJA-JAROCIN” S.A. w dniu 5 czerwca 2012 roku Uchwałą nr 4, a wykazany zysk podzielono zgodnie z Uchwałą nr 6 Zgromadzenia Akcjonariuszy „IZOLACJA-JAROCIN” S.A. z dnia 05 czerwca 2012 roku przeznaczając na kapitał zapasowy Spółki.

Rozliczenie wyniku finansowego z lat ubiegłych w księgach rachunkowych 2012 roku nastąpiło zgodnie ze wskazaną decyzją Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Sprawozdanie finansowe Jednostki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 18 czerwca 2012 roku.

W dniu 18 czerwca 2012 roku Jednostka przekazała do urzędu skarbowego sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią i raportem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, a także odpis uchwały Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającej sprawozdanie finansowe.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2011 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1979 poz. 10961 w dniu 7 września 2012 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I BIEGŁEGO REWIDENTA

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr B/10/2012 o badanie sprawozdania finansowego zawartej w dniu 21 maja 2012 roku pomiędzy „IZOLACJA-JAROCIN” S.A. z siedzibą w Jarocinie, ul. Poznańska 24-26, a AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu, podmiotem wpisanym do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000087937 oraz wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 934.

W imieniu AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” sp. z o. o. badanie przeprowadziła Małgorzata Wojtyła, pełniąca funkcję kluczowego biegłego rewidenta i wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 9681.

Wyboru podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza „IZOLACJI –JAROCIN” S.A. w dniu 9 maja 2012 roku Uchwałą nr VII/164/2012 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono w siedzibie Jednostki w okresie od 2 kwietnia 2013 roku do 12 kwietnia 2013 roku, zgodnie z terminami podanymi w planie badania.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Małgorzata Wojtyła nr rej 9681 oświadczają, iż spełniają wymogi art. 56 ustawy z 7 maja 2009 roku 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 z późn. zm.) dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

4. ZAKRES BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie niniejszego raportu, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Zakres badania nie był w jakimkolwiek stopniu ograniczony. W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd „IZOLACJA-JAROCIN” S.A. udostępnił badającemu wszelkie dokumenty, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do wydania opinii i przygotowania niniejszego raportu.

Jednostka złożyła oświadczenie o kompletności, rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz jego zgodności z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości. Poinformowała także o nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany, a nie ujętych w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za 2012 rok składające się z:

- 1) wprowadzenia do sprawozdania finansowego;
- 2) bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 13 861 765,67 zł;
- 3) rachunku zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazującego zysk netto w wysokości 874 150,36 zł;
- 4) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 874 150,36 zł;
- 5) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 440 021,76 zł;
- 6) dodatkowych informacji i objaśnień.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKOWEJ JEDNOSTKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat w formie zestawień analitycznych oraz podstawowe wskaźniki finansowe za rok bieżący oraz dane porównawcze.

Prezentowane wielkości nie uwzględniają wpływu inflacji. Wyliczony przez Główny Urząd Statystyczny roczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych (tzw. „średnioroczny” liczony rok do roku) wyniósł w badanym roku 3,7% (w 2011 r.: 4,3%; w 2010 r.: 2,6%). Natomiast miesięczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych (liczony grudzień do grudnia) wyniósł w grudniu badanego roku 2,4% (w XII. 2011 r.: 4,6%; w XII. 2010 r.: 3,1%).

AKTYWA	31.12.2012 (w tys. zł)	% sumy bilansowej	31.12.2011 (w tys. zł)	% sumy bilansowej	dynamika 2012/2011
Aktywa trwałe					
Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
Rzeczowe aktywa trwałe	4 018,2	29,0%	4 482,0	30,0%	-10,3%
Należności długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	60,0	0,4%	64,8	0,4%	-7,4%
Aktywa trwałe razem	4 078,2	29,4%	4 546,8	30,5%	-10,3%
Aktywa obrotowe					
Zapasy	6 294,1	45,4%	5 595,2	37,5%	12,5%
Należności krótkoterminowe	2 931,1	21,1%	4 669,2	31,3%	-37,2%
Inwestycje krótkoterminowe	538,5	3,9%	98,5	0,7%	446,6%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19,9	0,1%	13,7	0,1%	45,5%
Aktywa obrotowe razem	9 783,5	70,6%	10 376,5	69,5%	-5,7%
SUMA AKTYWÓW	13 861,8	100%	14 923,4	100%	-7,1%

PASYWA	31.12.2012 (w tys. zł)	% sumy bilansowej	31.12.2011 (w tys. zł)	% sumy bilansowej	dynamika 2012/2011
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy	798,0	5,8%	798,0	5,3%	0,0%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
Udziały (akcje) własne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
Kapitał zapasowy	5 778,9	41,7%	5 684,0	38,1%	1,7%
Kapitał z aktualizacji wyceny	299,7	2,2%	299,7	2,0%	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
Zysk (strata) netto	874,2	6,3%	94,8	0,6%	822,0%
Odpisy z zysku netto	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
Kapitał własny razem	7 750,7	55,9%	6 876,6	46,1%	12,7%
Zobowiązania i rezerwy					
Rezerwy na zobowiązania	640,0	4,6%	639,1	4,3%	0,1%
Zobowiązania długoterminowe	342,5	2,5%	3 739,1	25,1%	-90,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 128,6	37,0%	3 668,7	24,6%	39,8%
Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
Zobowiązania i rezerwy razem	6 111,1	44,1%	8 046,9	53,9%	-24,1%
SUMA PASYWÓW	13 861,8	100%	14 923,4	100%	-7,1%

Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację w Spółce „IZOLACJA-JAROCIN” S.A. wpływają następujące aspekty:

- 1) rzeczowe aktywa trwałe stanowią 29,4% całego majątku Spółki,
- 2) nastąpił spadek bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, które w roku badanym wyniosły 4 018,2 tys. zł (29,0% sumy bilansowej). Wartość umorzenia jako zużycia środków trwałych wynosi 75,6% ich wartości początkowej. Znaczącą pozycję stanowią urządzenia techniczne i maszyny wynoszące 1 046,2 tys. zł, stanowiące 26,0% wartości środków trwałych,
- 3) w grupie majątku obrotowego również odnotowano nieznaczny spadek w stosunku do roku poprzedniego 593,0 tys. zł (5,7%). Spadek ten jest skutkiem zmniejszenia przychodów w roku badanym. Należy zauważyć wzrost środków pieniężnych w wyniku poprawy windykacji należności,
- 4) w strukturze pasywów kapitał własny w 2012 roku stanowi 55,9% sumy bilansowej, w roku poprzednim 46,1%. Wzrost kapitału własnego jest wynikiem wypracowania w roku badanym zysku i zgodnie z uchwałą WZ pozostawienia zysku za 2011 rok w Spółce,
- 5) w roku badanym widoczny jest wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych, co nie wiąże się ze zwiększeniem zadłużenia Jednostki lecz jest skutkiem przekwalifikowania zobowiązań długoterminowych (zaciągniętych kredytów) do zobowiązań krótkoterminowych,
- 6) suma bilansowa w roku badanym zmniejszyła się w stosunku do roku poprzedniego o 7,1%, co jest przede wszystkim związane ze zmniejszeniem rozmiaru produkcji a co za tym idzie wartości należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Pozycje wykazane w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 roku są zgodne z ewidencją i zostały prawidłowo zaklasyfikowane i przedstawione. Wykazane w bilansie salda – na podstawie przeprowadzonych w dużej mierze w sposób wyrywkowy badań – oceniliśmy realnie.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1.01.2012 - 31.12.2012 (w tys. zł)	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2011 - 31.12.2011 (w tys. zł)	% przychodów ze sprzedaży	dynamika 2012/2011
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane	28 689,4	100,0%	36 959,4	100,0%	-22,4%
Koszty działalności operacyjnej	23 052,1	80,4%	31 123,9	84,2%	-25,9%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 637,4	19,6%	5 835,5	15,8%	-3,4%
Koszty sprzedaży	2 366,8	8,2%	1 852,4	5,0%	27,8%
Koszty ogólnego zarządu	1 825,2	6,4%	3 262,7	8,8%	-44,1%
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 445,4	5,0%	720,4	1,9%	100,6%
Pozostałe przychody operacyjne	277,8	1,0%	282,0	0,8%	-1,5%
Pozostałe koszty operacyjne	449,6	1,6%	402,8	1,1%	11,6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 273,6	4,4%	599,6	1,6%	112,4%
Przychody finansowe	146,2	0,5%	36,5	0,1%	300,3%
Koszty finansowe	322,7	1,1%	450,4	1,2%	-28,4%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 097,1	3,8%	185,7	0,5%	490,7%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
Straty nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
Zysk (strata) brutto	1 097,1	3,8%	185,7	0,5%	490,7%
Podatek dochodowy	222,9	0,8%	90,9	0,2%	145,2%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
Zysk (strata) netto	874,2	3,0%	94,8	0,3%	822,0%

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym 2012 dodatniego wyniku finansowego wynoszącego 874,2 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto stanowi do:

- zaangażowanego kapitału własnego 11,95%,
- średniorocznego stanu aktywów 6,07%,
- przychodów ogółem 4,96% (rentowność netto).

Na przestrzeni analizowanych dwóch lat wyniki finansowe Spółki poprawiły się.

Spółka osiągnęła wynik na sprzedaży w kwocie 1 445,4 tys. zł, co stanowiło wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 100,6%.

Strata na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 171,8 tys. zł oraz strata na operacjach finansowych w kwocie 176,5 tys. zł sprawiły, że w ostatecznym rozrachunku Spółka zamknęła rok obrotowy zyskiem brutto w wysokości 1 097,1 tys. zł, a po rozliczeniu podatku dochodowego zyskiem netto w kwocie 874,2 tys. zł. Na podkreślenie zasługuje fakt, że w 2012 roku dzięki prawidłowo prowadzonej polityce windykacji należności Spółka zwiększyła swoje przychody finansowe o kwotę 109,7 tys. zł, tj. o 300,3% w stosunku do 2011 roku.

Wybrane wskaźniki		2012	2011	2010
Suma bilansowa (w tys. zł)		13 861,8	14 923,4	13 688,3
Kapitał własny (w tys. zł)		7 750,7	6 876,6	6 781,7
Wynik finansowy netto (w tys. zł)		874,2	94,8	1 363,3
Rentowność majątku (ROA)	zysk netto * 100%	6,07%	0,66%	10,20%
	średnioroczny stan aktywów			
Rentowność kapitału własnego (ROE)	zysk netto * 100%	11,95%	1,39%	21,82%
	średnioroczny stan kapitału własnego			
Zyskowność netto sprzedaży	zysk netto * 100%	3,05%	0,26%	4,17%
	przychody netto ze sprzedaży prod., tow. i mat.			
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej I	aktywa obrotowe	1,91	2,83	2,77
	zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności finansowej II	aktywa obrotowe - zapasy	0,68	1,30	1,30
	zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności finansowej III	środki pieniężne	0,11	0,03	0,01
	zobowiązania krótkoterminowe			
Szybkość obrotu należności (w dniach)	średnioroczny stan należn. z tyt. dost. i usl. brutto ¹ * 365	59	52	51
	przychody netto ze sprzedaży prod., tow. i mat.			
Stopień spłaty zobowiązań (w dniach)	średnioroczny stan zobow. z tyt. dost. i usl. * 365	33	39	69
	koszty działalności operacyjnej			
Szybkość obrotu zapasów (w dniach)	średnioroczny stan zapasów * 365	94	62	69
	koszty działalności operacyjnej			
Stopień zadłużenia	kapitał obcy	0,44	0,54	0,50
	aktywa ogółem			
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym (złota reguła bilansowa)	kapitał własny + kapitał obcy długoterminowy ²	2,04	2,39	2,35
	aktywa trwałe			

¹ średnioroczny stan należności z tyt. dost. i usl. brutto stanowi średnia arytmetyczna należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, przed uwzględnieniem odpisów aktualizujących ich wartość

² kapitał obcy długoterminowy stanowią zobow. długoterminowe, rezerwy długoterminowe oraz rozliczenia międzyokresowe (przychodów) długoterminowe

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią. Porównanie wskaźników rentowności w stosunku do roku poprzedniego wskazuje na ich poprawę. Wskaźnik rentowności netto liczony do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wzrósł do roku poprzedniego co oznacza, iż Spółka osiągnęła najważniejszy wskaźnik rentowności obejmujący efektywność działalności operacyjnej na niezbędnym poziomie. Widoczny jest również wzrost wskaźnika rentowności kapitałów własnych, który ukształtował się na poziomie 11,95%. Wskaźnik odzwierciedla zdolność Spółki do wypracowania zysku netto z zainwestowanego kapitału, co jest zjawiskiem korzystnym i świadczy o strategii Spółki nastawionej na dalszy rozwój.

Stopień pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym na koniec 2012 roku wynosił 2,04. Wskaźnik wyższy od 1,0 potwierdza, że kapitały własne i rezerwy długoterminowe prawidłowo finansują aktywa trwałe oraz częściowo aktywa obrotowe (w tej części są funduszami własnymi w obrocie). Przestrzeganie zasad „Złotej reguły bilansowania” sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej Jednostki. Potwierdza to wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami, który spadł w 2012 roku do poziomu 0,44, co świadczy o wzroście zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Porównanie wskaźników płynności nie wskazuje na występowanie w Jednostce zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań.

Z wartości osiągniętego wskaźnika płynności I wynika, iż Spółka ma możliwość spłacenia zobowiązań oraz zaangażowania pozostałej części aktywów obrotowych w kolejne cykle gospodarcze. Wnioskowanie o płynności finansowej dopełnia wskaźnik gotówkowej wypłacalności środkami pieniężnymi, który wyniósł 0,11.

Wskaźniki sprawności działania (sprawności wykorzystania zasobów) wskazują na efektywność zarządzania poszczególnymi składnikami aktywów/pasywów Jednostki.

Zauważalny jest spadek wskaźnika spłaty zobowiązań, co wskazuje na poprawę regulowania swoich bieżących zobowiązań. Czas obsługi zobowiązań z tytułu dostaw i usług zmniejszył się w analizowanym okresie z 69 dni w 2010 roku do 33 dni w 2012 roku, co skutkuje w obniżeniu kosztów finansowych Jednostki.

Poziom wskaźnika „szybkość obrotu zapasów w dniach”, świadczy o aktywności gospodarczej i sprawności działania jednostki, czyli jest miarą efektywnego wykorzystania kapitału zaangażowanego w zapasach przedsiębiorstwa. Wskaźnik odzwierciedla czas trwania jednego, pełnego cyklu obrotowego. Pokazuje po ilu dniach zainwestowania gotówka wraca do firmy w celu ponownego wykorzystania w działalności Jednostki.

W Spółce zauważalna jest tendencja wydłużenia rotacji zapasów – niezbędna jest ocena produktywności rodzajowej zapasów.

Sytuacja finansowa Spółki rozpatrywana na podstawie wartości podstawowych kategorii wskaźników ekonomiczno-finansowych jest stabilna.

2. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Podczas badania nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Jednostka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2012 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W punkcie nr 5 wprowadzenia do sprawozdania finansowego Jednostki za rok zakończony 31 grudnia 2012 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 2012 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. PRAWIDŁOWOŚĆ SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Jednostka posiada aktualną dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym również zasady (politykę) rachunkowości, które naszym zdaniem, we wszystkich istotnych aspektach, są dostosowane do specyfiki jej działalności i stosowane z zachowaniem zasady ciągłości.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2011 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2012 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów, we wszystkich istotnych dla zbadanego sprawozdania finansowego aspektach, została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.

Księgi rachunkowe w badanym okresie prowadzono w siedzibie Spółki, przy użyciu programu komputerowego System Graffiti Pro-Finance i Księgowość wersja 7.3.22T.

Powyższa ocena została dokonana biorąc pod uwagę istotność wpływu na sporządzenie sprawozdania finansowego traktowanego jako całość.

2. OMÓWIENIE ISTOTNYCH ZDANIEM BIEGŁEGO REWIDENTA POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poszczególne pozycje wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. zgodne są z ewidencją i zostały prawidłowo zakwalifikowane i przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach. Wykazane pozycje należy – na podstawie przeprowadzonych w dużej mierze metodą wrywkową badań dowodów i zapisów księgowych – ocenić jako realne. Ograniczenie zakresu badania do wybranych prób nie pozwala na wykluczenie występowania błędów w dokumentacji, która nie podlegała weryfikacji.

Dane liczbowe i informacje ujęte w poszczególnych pozycjach sprawozdania finansowego zostały omówione i przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach stanowiących integralną część badanego sprawozdania finansowego.

3. OCENA KOMPLETNOŚCI I POPRAWNOŚCI INFORMACJI DODATKOWEJ

Informacja dodatkowa, na którą składają się wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, zawiera kompletne dane zgodne z wymogami z art. 48 i załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości, które są zgodne ze stanem faktycznym.

4. OCENA KOMPLETNOŚCI I POPRAWNOŚCI SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Sprawozdanie z działalności Jednostki zawiera informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej oraz o przewidywanym rozwoju Jednostki.

Sprawozdanie z działalności Jednostki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia informacje wymagane przez Rozporządzenie 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 państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późn. zm.) i są one zgodne z informacjami zawartymi w badanym sprawozdaniu finansowym.

D. UWAGI KOŃCOWE

1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

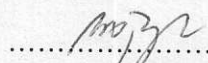
W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Jednostka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, postanowień statutu Spółki, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

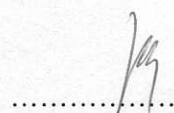
W trakcie badania nie zaobserwowano naruszeń prawa wpływających na badane sprawozdanie finansowe, a także statut Spółki.

2. PODSUMOWANIE

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowano o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowano również w odniesieniu do rozrachunków z budżetami, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie, a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

Niniejszy raport zawiera 12 stron numerowanych i zaparafowanych.


.....
Małgorzata Wojtyła
Kluczowy biegły rewident, nr rej. 9681
przeprowadzający badanie w imieniu


.....
Beata Frączek
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident, nr rej. 10006

AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” sp. z o.o.,
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 934,
z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Junackiej 34

Poznań, dnia 26 kwietnia 2013 roku