

„IZOLACJA – JAROCIN” S.A.

Ul. Poznańska 24-26, 63-200 Jarocin

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2005 ROKU**

WRAZ Z

OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I

RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2005 ROKU	5
1. INFORMACJE OGÓLNE	6
2. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI.....	9
3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	13
4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	14



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2005 ROKU

Do Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej, Zarządu „IZOLACJA-JAROCIN” S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki „IZOLACJA – JAROCIN” S.A. z siedzibą w Jarocinie, przy ulicy Poznańskiej 24-26, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **13 439 704,56 złotych**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący stratę netto w kwocie **627 582,76 złotych**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **753 982,76 złotych**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **5 963,55 złotych**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- międzynarodowych standardów rewizji finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Spółki znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego.

Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii, zbadane sprawozdanie finansowe Spółki „IZOLACJA – JAROCIN” S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

- na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- zgodnie co do formy i treści z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i aktem założycielskim Spółki,
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi tą ustawą oraz polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę, z zachowaniem ich ciągłości.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo oraz rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2005 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, że w stosunku do części majątku Spółki spadkobiercy występują z roszczeniami repriwatyzyacyjnymi, co zostało opisane przez Zarząd Spółki w sprawozdaniu z działalności.

Dariusz Sarnowski

Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10200/7527

Dariusz Sarnowski

Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10200/7527

SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI
Spółka Audytorska Sp. z o.o.
61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów
uprawnionych prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 2917

Poznań, 25 lutego 2006 roku



RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2005 ROKU

Do Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej, Zarządu, Właścicieli „IZOLACJA-JAROCIN” S.A.

Raport ten został przygotowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego „IZOLACJA – JAROCIN” S.A. z siedzibą w Jarocinie, przy ulicy Poznańskiej 24-26 (zwanej dalej „Spółką”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **13 439 704,56 złotych**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący stratę netto w kwocie **627 582,76 złotych**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **753 982,76 złotych**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **5 963,55 złotych**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia 25 lutego 2006 roku przez Zarząd Spółki oraz przez osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych, co oznacza iż osoby te biorą odpowiedzialność za dane zawarte w sprawozdaniu finansowym.

Niniejszy raport powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla „IZOLACJA – JAROCIN” S.A. z dnia 25 lutego 2006 roku dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.



1. INFORMACJE OGÓLNE

Podstawowe informacje o działalności Spółki

Spółka funkcjonuje pod firmą IZOLACJA – JAROCIN” S.A. Siedzibą Spółki jest miasto Jarocin ul. Poznańska 24-26.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, która powstała z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną i została zawiązana aktem notarialnym w dniu 22 listopada 1995 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Warszawie (Repertorium Nr A Nr 17995/95).

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu pod numerem KRS 0000077251.

Spółka otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 617-00-01-616 oraz nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 250569806.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o akt założycielski Spółki.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przeważającą działalnością Spółki jest:

- produkcja materiałów budowlanych w zakresie rolowych materiałów pokryciowych, mas hydroizolacyjnych stosowanych na zimno i na gorąco, lepików asfaltowych, kitów budowlanych ogólnego przeznaczenia i specjalistycznych, bezosonowowych materiałów pokryciowych, gontów papowych, mas uszczelniających i roztworów gruntujących, klejów budowlanych ogólnego przeznaczenia i specjalistycznych, taśm hydroizolacyjnych, emulsji asfaltowych, środki do wykonywania izolacji przeciwwodnych wszystkich typów oraz innych materiałów budowlanych,
- wykonywanie robót pokryciowych, wykonywanie hydroizolacji fundamentów i części budynków zagłębionych w gruncie, wykonywanie izolacji międzystropowych, wykonywanie robót hydroizolacyjnych w budownictwie specjalistycznym, usługi dekarские oraz inne usługi w oparciu o posiadaną bazę,
- działalność handlowa (w tym export i import) w zakresie przedmiotu przedsiębiorstwa spółki.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji i sprzedaży materiałów budowlanych w zakresie materiałów pokryciowych, materiałów hydroizolacyjnych, lepików asfaltowych, kitów budowlanych, gontów papowych, mas uszczelniających i roztworów gruntujących, klejów budowlanych, emulsji asfaltowych.

Zatrudnienie na koniec okresu sprawozdawczego w Spółce wyniosło 78 osób.

Kapitał akcyjny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosił 813,2 tys. zł i dzielił się na 380 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2,14 złotych każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Wartość posiadanych udziałów (w tys. zł)
Tomasz Ignatowicz	35,81 %	136 089	2,14	291 230,46
MATIZOL S.A. Gorlice	26,17 %	99 435	2,14	212 790,90
Pozostali akcjonariusze	38,02 %	144 476	2,14	309 178,64
Razem kapitał akcyjny	100,00%	380 000		813 200,00



Rok obrotowy, za który sporządzono badane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku.

Spółka nie posiada podmiotów powiązanych.

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|-------------------------|--------------------|
| - Piotr Widawski | - Prezes Zarządu, |
| - Regina Uniejewska | - Członek Zarządu, |
| - Mirosław Golembiewski | - Członek Zarządu. |

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Tomasz Ignatowicz,
- Władysław Limont,
- Jakub Oniszczyk,
- Tomasz Woźniak,
- Anna Kisielewska.

Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „IZOLACJA-JAROCIN” S.A. z dnia 25 maja 2005 roku został powołany w skład Rady Nadzorczej pan Marek Koryciński w wyborach w oddzielnej grupie. Ponieważ wybory pana Marka Korycińskiego odbyły się w drodze głosowania w oddzielnej grupie przewodniczący NWZA stwierdził, że mandaty wszystkich członków Rady Nadzorczej wygasły przedterminowo z mocy samego prawa na podstawie art. 385 § 8 ksh. Wobec tego, do składu Rady w osobnej grupie powołano pana Tomasza Ignatowicza, Jakuba Oniszczyka, Tomasza Woźniaka, Annę Kisielewską.

Członkowie zarządu spółki wnieśli pozew do sądu o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 maja 2005 roku, gdyż prawo zabrania łączenia stanowisk, a pan Marek Koryciński pełnił już funkcję w jednoosobowym zarządzie spółki „MATIZOL” S.A. Gorlice – a spółka ta jest jednym z udziałowców spółki „IZOLACJA-JAROCIN” S.A.

Wyrokiem z dnia 30 listopada 2005 roku Sądu Okręgowego w Kaliszu VI Wydział Gospodarczy stwierdził nieważność uchwały nr 2 NWZA „IZOLACJA-JAROCIN” S.A. z dnia 25 maja 2005 roku (Sygn. Akt VI GC 78/05).

Postanowieniem z dnia 13 lutego 2006 roku Sąd Rejonowy w Poznaniu Wydział XXII KRS odmówił wpisania do krajowego rejestru sądowego uchwał NWZA z dnia 25 maja 2005 roku, gdyż stwierdzenie nieważności uchwały przez sąd w Kaliszu pociąga za sobą obowiązek uwzględnienia z urzędu prawomocnego orzeczenia sądu procesowego oraz spowodowało, że w dniu 25 maja 2005 roku nie doszło do wyboru ani jednego członka Rady Nadzorczej zgodnie z przepisami art. 385 §3 – 7 ksh, a tym samym niewygasły mandaty dotychczasowych członków Rady Nadzorczej.



Pozostałe informacje

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w ramach Sarnowski & Wiśniewski Spółka Audytorska Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KIBR pod numerem ewidencyjnym 2917, biegły rewident Dariusz Sarnowski (nr ewidencyjny 10200/7527) wydał o tym sprawozdaniu w dniu 25 lutego 2005 roku opinię z uwagą objaśniającą, że w stosunku do części majątku Spółki spadkobiercy występują z roszczeniami reprzywatyzacyjnymi, co zostało opisane przez Zarząd Spółki w sprawozdaniu.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „IZOLACJA-JAROCIN” S.A. z dnia 16 czerwca 2005 roku oraz złożone w Sądzie Rejonowym w Poznaniu w dniu 24 czerwca 2005 roku i ogłoszone w Monitorze Polskim B w dniu 19 września 2005 roku. Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „IZOLACJA-JAROCIN” S.A. z dnia 16 czerwca 2005 roku zysk przeznaczono na kapitał zapasowy.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku zakończonego 31 grudnia 2005 roku.



2. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI

W 2005 roku Spółka kontynuowała swoją działalność polegającą na produkcji pokryciowych materiałów izolacyjnych będących podstawowym przedmiotem oferty handlowej. Przychody ze sprzedaży ogółem w 2005 roku zmniejszyły się o 3 047 tys. zł, podczas gdy koszty działalności operacyjnej zmniejszyły się o 1 550 tys. zł, w rezultacie, czego pogorszyła się relacja przychodowo-kosztowa na podstawowej działalności operacyjnej.

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności obrazują relacje wyników finansowych osiąganych przez jednostkę do różnych kategorii ekonomicznych. Są one podstawowymi miernikami informującymi o szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego. Wskaźniki rentowności informują o efektywności gospodarowania w przedsiębiorstwie. Obrazują zdolności do tworzenia zysków przez sprzedaż oraz kapitały własne.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2005	2004	2003
Zyskowość sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	max	14,83%	17,84%	17,43%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	-1,80%	2,87%	2,16%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	-1,81%	2,24%	1,79%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto bez zysku bieżącego roku}}{\text{kapitał własny}}$	max	-9,63%	14,55%	11,75%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	-4,67%	7,19%	5,82%

Dynamika spadku przychodów ze sprzedaży w 2005 roku w porównaniu do 2004 roku była większa aniżeli dynamika spadku kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, co w rezultacie wpłynęło na osiągnięcie przez spółkę zysku brutto ze sprzedaży w wysokości 5 133,6 tys. zł.

Przyczyną spadku zysku brutto ze sprzedaży w 2005 roku w stosunku do roku 2004 był spadek cen sprzedaży produktów przy braku odzwierciedlenia w spadku kosztów nabycia surowców i materiałów do produkcji.

Pomimo zmniejszenia wartości kosztów ogólnego zarządu wzrost kosztów sprzedaży, przy obniżonym zysku brutto ze sprzedaży spowodował, że zysk ze sprzedaży zmniejszył się z 1 578,4 tys. zł do 81,5 tys. zł.

Finansowanie kapitałem obcym oraz odsetki od roszczeń spadkobierców spowodowały wzrost kosztów finansowych w stosunku do roku poprzedniego, natomiast utworzona rezerwa na rozliczenia ze spadkobiercami oraz koszty wszczętego postępowania odszkodowawczego w tej sprawie spowodowały wzrost pozostałych kosztów operacyjnych.

W wyniku powyżej przedstawionych przyczyn zyskowość sprzedaży zmniejszyła się do 14,83% natomiast rentowność brutto oraz netto sprzedaży zmniejszyła się do 1,80%.

W wyniku ujemnego wyniku finansowego netto spółka osiągnęła ujemne wartości wskaźników rentowności kapitału własnego i rentowności aktywów.



Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Sprawność działania jest to umiejętność efektywnego wykorzystania posiadanych zasobów w istniejących uwarunkowaniach zewnętrznych. Wskaźniki sprawności określają szybkość, z jaką obracane są zapasy, należności i aktywa ogółem oraz okres, po jakim Spółka przeciętnie spłaca swoje zobowiązania.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2005	2004	2003
Wskaźnik rotacji majątku	Przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	2,58	3,21	3,26
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	8,77	8,29	7,16
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	41	32	22
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	53	35	32
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	51	17	45

W wyniku zmniejszenia wartości przychodów ze sprzedaży powiązanych ze wzrostem sumy bilansowej nastąpiło zmniejszenie wartości wskaźnika rotacji majątku. Spadek tego wskaźnika oznaczał, że spółka w analizowanych okresach musiała zwiększać wartość aktywów celem uzyskania tożsamego przychodu.

W wyniku zwiększenia umorzenia oraz braku istotnych inwestycji odtworzeniowych w zakresie rzeczowych aktywów trwałych wskaźnik obrotu tychże aktywów w analizowanym okresie uległ poprawie. Jednakże zwiększenie wartości tego wskaźnika nie oznaczała poprawy gospodarowania majątkiem z powodu z wyżej wspomnianego braku nakładów inwestycyjnych.

Strategia spółki zakładała intensyfikację działań sprzedażowych w zakresie kontrahentów średniej wielkości. W efekcie tych działań spółka zaangażowała 80% u kontrahentów stanowiących 36,5% ogólnej liczby kontrahentów. Oznacza to, że rozdrobnienie sprzedaży, jak i w efekcie windykacji należności generowało wysokie koszty jednostkowe sprzedaży na kontrahenta, a rozdrobnienie należności bieżących trudności w windykacji. Wpływ na ten fakt miał również istotny związek z elastycznością cenową popytu na produkty spółki.



Wskaźniki zadłużenia/finansowania

Wskaźniki zadłużenia określają strukturę źródeł finansowania spółki. Ich analiza umożliwia ocenę polityki finansowej i w efekcie informuje o zdolności spółki do terminowej spłaty zobowiązań.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2005	2004	2003
Współczynnik zadłużenia	Kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,56	0,43	0,45
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	Kapitał własny / zobowiązania wraz z rezerwami		0,78	1,31	1,24
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	Kapitał własny / aktywa trwałe	>1	1,49	1,46	1,22
Trwałość struktury finansowania	Kapitał własny / pasywa ogółem		0,44	0,57	0,55

Spółka znacznie zwiększyła na koniec 2005 roku w stosunku do końca 2004 roku stan zapasów, co znalazło odzwierciedlenie w finansowaniu bieżącym (zadłużenie krótkoterminowe). Rezultatem tej sytuacji był wzrost w udziale kapitału obcego w strukturze finansowania spółki.

W wyniku spadku wartości majątku trwałego spółka zaangażowała się w finansowanie majątku obrotowego. Spadek funduszy własnych mimo poniesionej w 2005 roku straty był wolniejszy od spadku wartości majątku trwałego. Wynika to z braku inwestycji w majątek i skutkuje wzrostem w analizowanym okresie stopnia pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym.

Wskaźniki płynności finansowej

Płynność finansowa to zdolność do terminowego regulowania zobowiązań, a jej utrzymanie jest głównym zadaniem operacyjnego zarządzania finansami w każdej firmie. Wskaźniki płynności finansowej - mierzą zdolność do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2005	2004	2003
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,66	0,95	0,84
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,45	1,87	1,70
Pokrycie zobowiązań należnościami	Należności handlowe / zobowiązania handlowe		0,87	2,11	1,23
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	2 937 950,62	3 355 334,41	2 358 779,74
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy / aktywa ogółem		21,86%	28,61%	22,52%



W wyniku prawie trzykrotnego wzrostu stanu zobowiązań handlowych w roku 2005 w porównaniu do roku poprzedniego spadła wartość wskaźników płynności spółki. Poziom należności handlowych wzrastał wolniej od poziomu zobowiązań handlowych, czego przyczynę przedstawiono w analizie sprawności wykorzystania zasobów.

Fakt finansowania części majątku obrotowego z kapitału własnego wynikał ze spadku wartości rzeczowego majątku trwałego, który był wynikiem braku istotnych inwestycji w tym zakresie.

Zasadność założenia kontynuacji działalności

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.



3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania decyzją Prezesa Zarządu Spółki.

W ramach określenia sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółka opracowała i wdrożyła:

- zkładowy plan kont, ustalający wykaz kont księgi głównej, przyjęte zasady klasyfikacji zdarzeń, zasady prowadzenia ksiąg pomocniczych oraz ich powiązania z kontami księgi głównej,
- wykaz ksiąg rachunkowych, a dla ksiąg prowadzonych przy użyciu komputera wykaz zbiorów danych tworzących księgi rachunkowe na komputerowych nośnikach danych z określeniem ich struktury, wzajemnych powiązań i funkcji,
- opis systemu przetwarzania danych, a dla ksiąg rachunkowych prowadzonych przy użyciu komputera opis systemu informatycznego.

W badanym roku obrotowym w Spółce stosowano komputerowy system ewidencji księgowej "Graffiti Pro" firmy PC GUARD, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Spółce za wyjątkiem:

- wyliczenia plac i obciążeń z tym związanych, które dokonywane jest ręcznie.

Systemy komputerowe posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Księgi prowadzone przy użyciu systemu spełniają wymogi art. 13 i art. 14 ust. 4 ustawy.

Udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym spełnia wymogi rozdziału 2 ustawy.

Księgi rachunkowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Kontrola wewnętrzna

W trakcie naszych badań nic nie zwróciło naszej uwagi abyśmy mogli stwierdzić, że kontrola wewnętrzna nie zapewnia kompletnego i poprawnego ujęcia, udokumentowania i sprawdzenia w księgach rachunkowych zdarzeń gospodarczych zachodzących w Spółce.





4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 25 października 2005 roku, zawartej pomiędzy „IZOLACJA-JAROCIN” S.A. a firmą Sarnowski & Wiśniewski Spółka Audytorska Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2917, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Dariusza Sarnowskiego (nr ewidencyjny 10200/7527), działającego w imieniu podmiotu uprawnionego, w dniach od 12 grudnia do 16 grudnia 2005 roku oraz od 13 lutego do 17 lutego 2006 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza „IZOLACJA-JAROCIN” S.A. uchwałą nr V/117/2005 z dnia 21 października 2005 roku.

Biegłemu rewidentowi oraz podmiotowi uprawnionemu do badania w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 25 lutego 2006 roku.



Komentarz co do prawidłowości i rzetelności poszczególnych pozycji bilansowych i rachunku zysków i strat

BILANS na 31 grudnia 2005 roku

	Koniec bieżącego roku tys. zł	Koniec poprzednie- go roku tys. zł	Dynamika %	Koniec bieżącego roku Struktura %	Koniec poprzednie- go roku Struktura %
AKTYWA					
Aktywa trwałe	3 945,1	4 544,3	-13,2%	29,4%	38,7%
Wartości niematerialne i prawne	1,7	5,6	-69,3%	0,0%	0,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	3 748,8	4 324,3	-13,3%	27,9%	36,9%
Inwestycje długoterminowe	0,0	16,6	-100,0%	0,0%	0,1%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	194,5	197,8	-1,6%	1,4%	1,7%
Aktywa obrotowe	9 494,6	7 185,3	32,1%	70,6%	61,3%
Zapasy	5 126,5	3 512,1	46,0%	38,1%	29,9%
Należności krótkoterminowe	4 278,8	3 566,1	20,0%	31,8%	30,4%
Inwestycje krótkoterminowe	79,7	85,6	-7,0%	0,6%	0,7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9,6	21,4	-55,0%	0,1%	0,2%
Aktywa razem	13 439,7	11 729,5	14,6%	100,0%	100,0%



BILANS na 31 grudnia 2005 roku (c.d.)

	Koniec bieżącego roku tys. zł	Koniec poprzednie- go roku tys. zł	Dynamika %	Koniec bieżącego roku Struktura %	Koniec poprzednie- go roku Struktura %
PASYWA					
Kapitał własny	5 889,8	6 643,8	-11,3%	43,8%	56,6%
Kapitał podstawowy	813,2	813,2	0,0%	6,1%	6,9%
Kapitał zapasowy	6 030,8	5 187,2	16,3%	44,9%	44,2%
Kapitał z aktualizacji wyceny	299,7	299,7	0,0%	2,2%	2,6%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-626,2	-499,8	25,3%	-4,7%	-4,3%
Zysk (strata) netto	-627,6	843,6	-174,4%	-4,7%	7,2%
Zobowiązania					
i rezerwy na zobowiązania	7 549,9	5 085,7	48,5%	56,2%	43,4%
Rezerwy na zobowiązania	906,9	1 068,0	-15,1%	6,7%	9,1%
Zobowiązania długoterminowe	86,3	187,8	-54,0%	0,6%	1,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	6 556,7	3 829,9	71,2%	48,8%	32,7%
Pasywa razem	13 439,7	11 729,5	14,6%	100,0%	100,0%

Pozycje aktywów i pasywów Spółka ujęła prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura poszczególnych pozycji aktywów i pasywów przedstawiona została w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku

	Bieżący rok tys. zł	Poprzedni rok tys. zł	Zmiana %	Bieżący rok Struktura %	Ubiegły rok Struktura %
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 608,3	37 656,2	-8,1%	100,0%	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29 474,7	30 937,2	-4,7%	85,2%	82,2%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	5 133,6	6 719,0	-23,6%	14,8%	17,8%
Koszty sprzedaży	2 026,3	1 971,2	2,8%	5,9%	5,2%
Koszty ogólnego zarządu	3 025,8	3 169,4	-4,5%	8,7%	8,4%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	81,5	1 578,4	-94,8%	0,2%	4,2%
Pozostałe przychody operacyjne	163,0	107,5	51,6%	0,5%	0,3%
Pozostałe koszty operacyjne	560,2	360,1	55,6%	1,6%	1,0%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-315,7	1 325,8	-123,8%	-0,9%	3,5%
Przychody finansowe	5,2	12,7	-59,2%	0,0%	0,0%
Koszty finansowe	313,1	259,0	20,9%	0,9%	0,7%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	-623,7	1 079,5	-157,8%	-1,8%	2,9%
Zysk/(Strata) brutto	-623,7	1 079,5	-157,8%	-1,8%	2,9%
Podatek dochodowy	3,9	235,9	-98,3%	0,0%	0,6%
Zysk/(Strata) netto	-627,6	843,6	-174,4%	-1,8%	2,2%

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



Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła inwentaryzację roczną poszczególnych grup aktywów i pasywów zgodnie z zasadami i terminami określonymi w ustawie o rachunkowości, za wyjątkiem zapasów.

Ostatnią inwentaryzację wartości niematerialnych i prawnych przeprowadzono drogą porównania danych księgowych z odpowiednimi dokumentami źródłowymi według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku. Nie stwierdzono różnic inwentaryzacyjnych.

Inwentaryzacja środków trwałych w drodze spisu z natury miała miejsce po raz ostatni według stanu na dzień 31 grudnia 2002 roku. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i prawidłowo ujęte w księgach rachunkowych Spółki.

Stan gotówki w kasie został potwierdzony inwentaryzacją na dzień 31 grudnia 2005 roku. Nie stwierdzono różnic inwentaryzacyjnych.

Potwierdzenia banków przysłane audytorowi potwierdzają stan środków na rachunkach bankowych oraz kredytów wykazany w księgach oraz w bilansie na dzień 31 grudnia 2005 roku.

Ostatnią inwentaryzację zapasów zgodnie z zasadami i terminami określonymi w ustawie o rachunkowości przeprowadzono według stanu na dzień 31 grudnia 2003 roku. Inwentaryzację przeprowadzono w sposób rzetelny i prawidłowo rozliczono różnice, które ujęto w badanym roku. Ostatnia inwentaryzacja przeprowadzona przez spółkę miała miejsce dnia 28 lutego 2005 roku.

Potwierdzenia sald należności Spółka wysłała według stanu na dzień 30 listopada 2005 roku na łączną kwotę 5 108,9 tys. zł. Uzyskano 70,4% potwierdzeń salda pozycji należności. Do dnia wydania opinii uregulowano 1 956,8 tys. zł z salda na dzień bilansowy.

Nie stwierdzono różnic inwentaryzacyjnych.

Podczas badania audytor niezależnie potwierdził salda należności handlowych według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku do istotnych odbiorców na łączną wartość 482,17 tys. zł. Otrzymaliśmy zgodne potwierdzenia sald na kwotę 158,6 tys. zł, co stanowi 33% wartości wysłanej.

Pozostałe pozycje aktywów i pasywów zinwentaryzowano poprzez uzgodnienia z odpowiednią dokumentacją.

Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i są one zgodne z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły.

Prezentacja i porównywalność

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Wprowadzenie do sprawozdania, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego, zawierają wszystkie informacje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.



Zarząd badanej jednostki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniach finansowych za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość rzeczowych aktywów trwałych netto w 2005 roku stanowiła 27,9% aktywów ogółem i zmniejszyła się o 13,31% w stosunku do roku poprzedniego.

Zwiększenia środków trwałych w kwocie brutto 61,1 tys. zł dotyczyły przede wszystkim nabycia maszyny do pomiaru grubości wstęgi papy w kwocie brutto 45,9 tys. zł (zaprezentowanej w sprawozdaniu finansowym na podstawie art. 3 ust.4 ustawy o rachunkowości) oraz zwiększenia wartości automatu do produkcji papy w kwocie 9,7 tys. zł, a także zwiększenia wartości zespołów komputerowych.

Zmniejszenia środków trwałych w kwocie brutto 119,7 tys. zł dotyczyły sprzedaży kotła parowego o wartości brutto 118,2 tys. zł oraz likwidacji urządzenia do gontów w kwocie brutto 1,5 tys. zł.

Środki trwałe o wartości do 3,5 tys. zł amortyzowane były jednorazowo. Pozostałe środki trwałe podlegały amortyzacji liniowej przy zastosowaniu stawek, które odpowiadały stawkom podatkowym. Z zatwierdzonej polityki rachunkowości wynika, że podstawę ustalania stawek amortyzacyjnych stanowił okres ekonomicznej użyteczności.

Wartość zabezpieczeń na majątku spółki wynikających z zawartych umów kredytowych podana jest w informacji dodatkowej.

Inwestycje długoterminowe

W 2005 roku spółka utworzyła w pełnej wysokości odpis aktualizujący wartość inwestycji długoterminowych – posiadanych akcji w spółce Izolacja S.A. w Nidzicy.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Saldo pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na dzień obrotowy obejmowało w całości aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały utworzone z tytułu ujemnych przejściowych różnic pomiędzy bilansową wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową i dotyczyły przede wszystkim rezerw na świadczenia pracownicze, rezerw na roszczenia spadkobierców, wynagrodzeń i ZUS za 2005 rok wypłaconych w 2006 roku.



Zapasy

Na dzień bilansowy największy udział w zakresie struktury zapasów posiadają zapasy wyrobów gotowych (56%) oraz materiałów (35%).

Wartość zapasów wyrobów gotowych na dzień bilansowy wyniosła 2 871,1 tys. zł, w porównaniu z rokiem ubiegłym zwiększyła się o 29,1% tj. o 647,3 tys. zł.

Wartość zapasów materiałów na dzień bilansowy wyniosła 1 811,1 tys. zł., w porównaniu z rokiem ubiegłym uległa zwiększeniu o 142,1% tj. o 1 062,9 tys. zł.

Należności krótkoterminowe

Udział należności krótkoterminowych netto w sumie bilansowej na dzień bilansowy wynosił 31,8%. Główną pozycję stanowiły należności brutto od następujących odbiorców:

Nazwa kontrahenta	Saldo należności
AB BECHCICKI	361 717,53
TES	187 046,45
CASTORAMA POLSKA	165 554,80
BAZA	137 344,55
KLEKS	129 747,31
BUDMET	97 120,96

W 2005 roku Spółka nie naliczała odsetek od należności przeterminowanych.

Na większość należności wątpliwych zostały utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 766 tys. zł.

Kapitał własny

W 2005 roku kapitał podstawowy w kwocie 813,2 tys. zł nie uległ zmianie w stosunku do poprzedniego roku i był zgodny z odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego KRS nr 0000077251 z dnia 6 października 2005 roku.

Rezerwy na zobowiązania

Saldo rezerw na dzień bilansowy składało się z rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 27,8 tys. zł, rezerw na świadczenia pracownicze (nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i urlopy) w kwocie 297,8 tys. zł, rezerwy na roszczenia spadkobierców w kwocie 572,9 tys. zł oraz pozostałych rezerw w kwocie 8,4 tys. zł.



Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły na dzień bilansowy 49% sumy bilansowej. Główną pozycją zobowiązań krótkoterminowych brutto były zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług. Główne pozycje zobowiązań krótkoterminowych brutto stanowiły zobowiązania wobec następujących dostawców:

Nazwa kontrahenta	Saldo zobowiązań
MATIZOL	1 113 446,68
ORLEN ASFALT	1 064 397,33
VELIMAT	809 855,75
LOTOS ASFALT	435 308,30
GLOBE	419 831,47
BESKIDY	353 062,86
ECOTEX	301 782,50
BIREX	204 381,21

Podczas badania audytor niezależnie potwierdził salda zobowiązań handlowych według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku do istotnych dostawców na łączną wartość 2 257,49 tys. zł. Otrzymaliśmy zgodne potwierdzenia sald na kwotę 2 257,49 tys. zł, co stanowi 100% wartości wysłanej.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W okresie od stycznia do grudnia 2005 roku w zakresie struktury przychodów ze sprzedaży dominującą pozycją były przychody ze sprzedaży produktów (80,1%), a w następnej kolejności przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (19,9%).

W 2005 roku w porównaniu do roku ubiegłego wartość przychodów ze sprzedaży produktów uległa zmniejszeniu o 17,1%, natomiast wartość przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów uległa zwiększeniu o 63,4%.

W zakresie struktury kosztów działalności operacyjnej najistotniejszą pozycję stanowiła wartość zużycia materiałów i energii, która w 2005 roku stanowiła 72,2% kosztów działalności operacyjnej ogółem. Wskaźnik ten w porównaniu z rokiem ubiegłym uległ obniżeniu o 1,9 punktu procentowego.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne uległy zwiększeniu w 2005 roku w porównaniu z rokiem ubiegłym o 51,6% na co decydujący wpływ miał fakt rozwiązania utworzonej rezerwy na przyszłe świadczenie pracownicze.

Pozostałe koszty operacyjne w 2005 roku uległy zwiększeniu w porównaniu z rokiem ubiegłym o 55,6%, co było wynikiem przede wszystkim wzrostu wartości poniesionych kosztów sądowych w 2005 roku oraz wzrostu wartości rezerw na przyszłe roszczenia spadkobierców.



Przychody i koszty finansowe

Na pozycję przychodów finansowych w 2005 roku składały się odsetki od nieterminowych spłat należności oraz odsetki od rachunków bankowych, których wartość uległa obniżeniu w 2005 roku w porównaniu z rokiem ubiegłym o 59,2% tj. o 7,5 tys. zł.

Najistotniejszym składnikiem kosztów finansowych w 2005 roku były odsetki od kredytu obrotowego, które stanowiły 47,3% kosztów finansowych ogółem 2005 roku, które w porównaniu z rokiem ubiegłym uległy zwiększeniu o 20,9%.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę **754,0 tys. zł.**

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych w wysokości **6,0 tys. zł**, na które składają się:

- dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 613,3 tys. zł,
- ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w wysokości 52,9 tys. zł,
- ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w wysokości 566,4 tys. zł

a jego pozycje prawidłowo powiązane są z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Dodatkowe informacje i objaśnienia sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane według załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2005 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ustawy o rachunkowości. Dokonałiśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.



Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenia Zarządu

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Oświadczenie biegłego rewidenta

Sarnowski & Wiśniewski Spółka Audytorska Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają oni warunki określone w art. 66 ust 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki „IZOLACJA-JAROCIN” S.A. sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami środowiskowymi.

Dariusz Sarnowski

Dariusz Sarnowski

Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10200/7527

Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10200/7527

SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI
Spółka Audytorska Sp. z o.o.
61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów
uprawnionych prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 2917

Poznań, 25 lutego 2006 roku