

Raport

z badania sprawozdania finansowego

jednostki Ampli S.A.

z siedzibą w 33-100 Tarnów, ul. Przemysłowa 27

za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011

Tarnów, kwiecień 2012 r.

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 16-12-1994r. Repertorium nr 3264/94 oraz aneksu z dnia 23-06-2008 r. Rep. nr A 2351/2008 w Kancelarii Ireny Jasiak w Tarnowie. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000054838 z dnia 23-10-2001 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Krakowie.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 873-10-04-844 nadany w dniu 12-01-1995 r. nadany przez Urząd Skarbowy w Tarnowie oraz NIP EU 873-10-04-844 nadany w dniu 29-06-1995 r. przez Urząd Skarbowy w Krakowie.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 850328892 nadany w dniu 29-12-1994 r. przez Urząd Statystyczny w Tarnowie.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - a) sprzedaż hurtowa i detaliczna towarów z branży elektrycznej - PKD 4690 Z,
 - b) działalność pomocnicza finansowa - PKD 64.99 Z,
 - c) pozostała działalność finansowa – PKD 66.19 Z
4. Poza wymienionym w punkcie 3 przedmiotem działalności określonym w uregulowaniach prawnych, jednostka prowadziła w roku sprawozdawczym następujące działania pozaumowne:
 - pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana – 96.09 Z
5. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także wspólnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor).

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania	Wartość w zł
Energio-Market-ZET Sp. z o. o. (zależna)	294 udziałów	147000,00
FEGIME Polska Sp. z o. o.	20 udziałów	25117,90
Branżowa Organizacja Odzysku S. A.	1877 akcji	204097,20
RAZEM		376,215,10

- 5a. Stosownie do ustaleń z punktu 5 badana jednostka jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką i ma obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).
6. Organy jednostki przedstawiają się następująco:

- a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie umów powołania, zawartych przez Radę Nadzorczą na 3-letnią kadencję:

Prezes Zarządu Waldemar Madura od dnia 31-12-1994 r.

Członek Paweł Koszyła od dnia 29-01-2007 r.

W trakcie roku obrotowego, oraz do zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

- b) Rada Nadzorcza o 3-letniej kalendarzowej kadencji określonej w statucie spółki pracowała w składzie:

Przewodniczący RN Artur Kostyrzewski od dnia 23-06-2008 r.

Członek RN Dariusz Stopka od dnia 20-06-2007 r.

Członek RN Paweł Drwał od dnia 16-06-2010 r.

Członek RN Małgorzata Kostyrzewska od dnia 20-06-2007 r.

Członek RN Anna Świadek od dnia 23-06-2008 r.
do dnia 22-06-2011 r.

Członek RN Mirosław Sępek od dnia 22-06-2011 r.

na miejsce p. Anny Świadek

W trakcie roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

7. Głównym księgowym jednostki jest Maria Koszek od dnia 01-09-1995 r.

8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	10 802 083,04	10 190 805,68
Kapitał (fundusz) podstawowy	3 282 000,00	3 282 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	6 835 328,69	6 056 351,18
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		3 847,50
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	73 904,49	69 629,49
Zysk (strata) netto	610 849,86	778 977,51
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy, dzieli się na 3282000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 1,00 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 3,29 zł, czyli 329% do ceny nominalnej, przy czym akcje te posiadają:

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba posiadanych akcji / udziałów	Liczba głosów	Udział w kapitale podstawowym w %	Udział w ogólnej liczbie głosów w %
Prezes Zarządu Waldemar Madura	494000	2470000	15,05	34,8
Przewodniczący Rady Nadzorczej Artur Kostyrzewski	460000	2300000	14,02	32,4
Pozostali anonimowi akcjonariusze	2328000	2328000	70,93	32,8
Razem	3282000	7098000	100,00	100,00

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
 - b) zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
 - c) jest w całości opłacona gotówką, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
 - d) odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh,
9. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 66 osób, a w roku poprzednim 61 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
10. Uchwałą *Rady Nadzorczej* z dnia 27-10-2011 r. 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 Biuro Usług Księgowych i Weryfikacji Bilansów Maciej Kubica z siedzibą w Dębicy wpisany pod numerem 79 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 02-11-2011 r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 23-03-2012 r. do 23-04-2012 r.
12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Maciej Kubica (nr rej. 2006) oraz uczestnik Stanisław Orczyk (nr rej. 7474) biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Biuro Usług Księgowych i Weryfikacji Bilansów Maciej Kubica w Dębicy i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 22-06-2011 r.
- Zysk bilansowy uchwałą nr 8 WZA z dnia 22-06-2011 r. przeznaczono na kapitał zapasowy.
14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie

Rejonowym – Wydział KRS Kraków w dniu 29-06-2011 r.

- b) zgodnie z art. 70 ustawy o rachunkowości ogłoszone w Monitorze Polskim w dniu 17-11-2011 r. pozycja 12396
- c) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 29-06-2011 r.

Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w dniu 30-03-2012 r. w sposób wyłączający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.

15. 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
40568059,72 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy zysk netto
610849,86 zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

16. 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.

17. 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) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

18. 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.

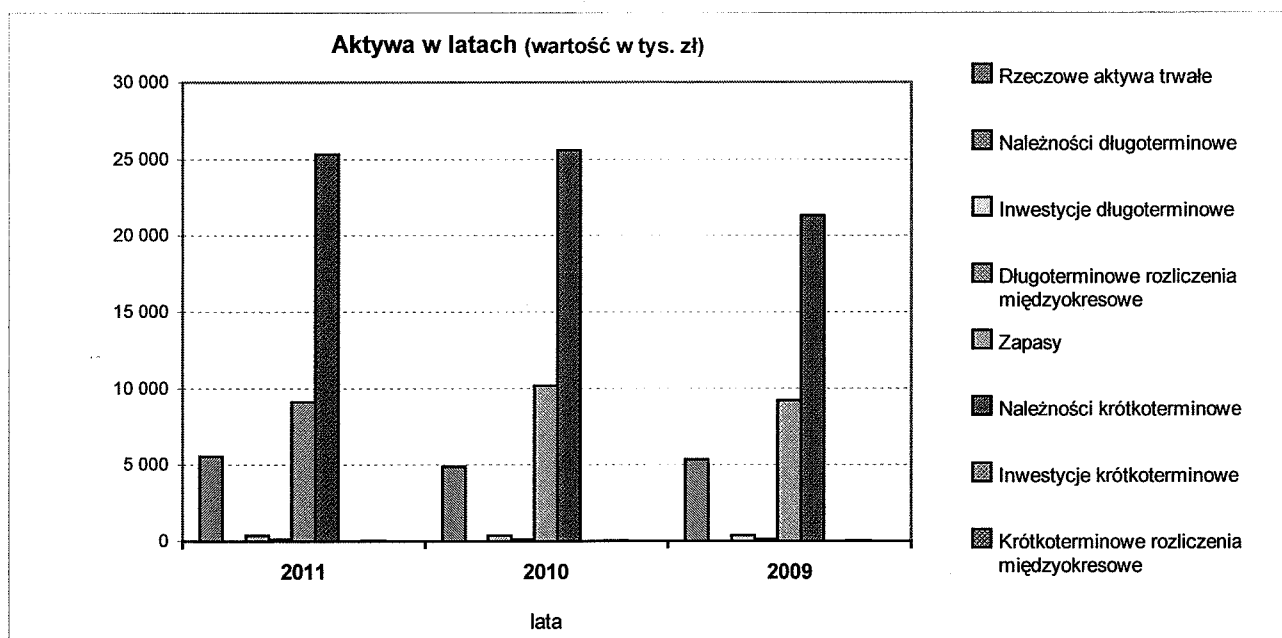
Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej:

1. Bilans porównawczy

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

Lp	Wyszczególnienie	2011		2010		2009		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2011/2010		2011/2009	
								kwota	%	kwota	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	6 066,8	15,0	5 403,7	13,1	5 896,4	16,2	663,1	112,3	170,4	102,9
I.	Wartości niematerialne i prawne			20,0	0,0	43,1	0,1	(20,0)		(43,1)	
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	5 573,6	13,7	4 902,4	11,9	5 347,5	14,7	671,1	113,7	226,0	104,2
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	376,2	0,9	376,2	0,9	372,5	1,0		100,0	3,7	101,0
a)	w jednostkach powiązanych	147,0	0,4	147,0	0,4	147,0	0,4		100,0		100,0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	117,0	0,3	105,0	0,3	133,2	0,4	12,0	111,4	(16,2)	87,8
B.	Aktywa obrotowe	34 501,3	85,0	35 814,8	86,9	30 539,3	83,8	(1 313,6)	96,3	3 962,0	113,0
I.	Zapasy	9 105,4	22,4	10 194,2	24,7	9 173,4	25,2	(1 088,7)	89,3	(68,0)	99,3
II.	Należności krótkoterminowe	25 334,2	62,4	25 578,4	62,1	21 316,7	58,5	(244,2)	99,0	4 017,5	118,8
1.	Należności od jednostek powiązanych	71,7	0,2	375,1	0,9	13,1	0,0	(303,4)	19,1	58,6	545,8
III.	Inwestycje krótkoterminowe	12,7	0,0	12,3	0,0	5,8	0,0	0,4	103,4	6,9	218,7
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	49,0	0,1	30,1	0,1	43,3	0,1	18,9	162,9	5,7	113,2
	Aktywa razem	40 568,1	100,0	41 218,5	100,0	36 435,7	100,0	(650,5)	98,4	4 132,4	111,3

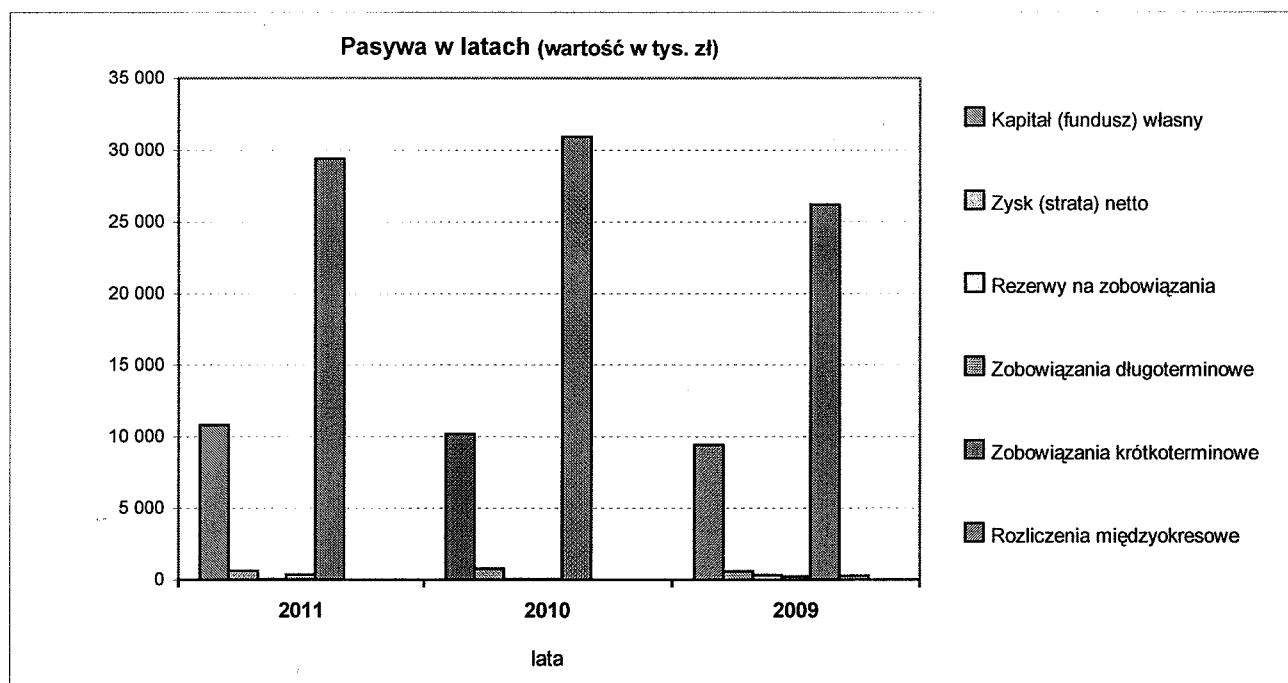
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



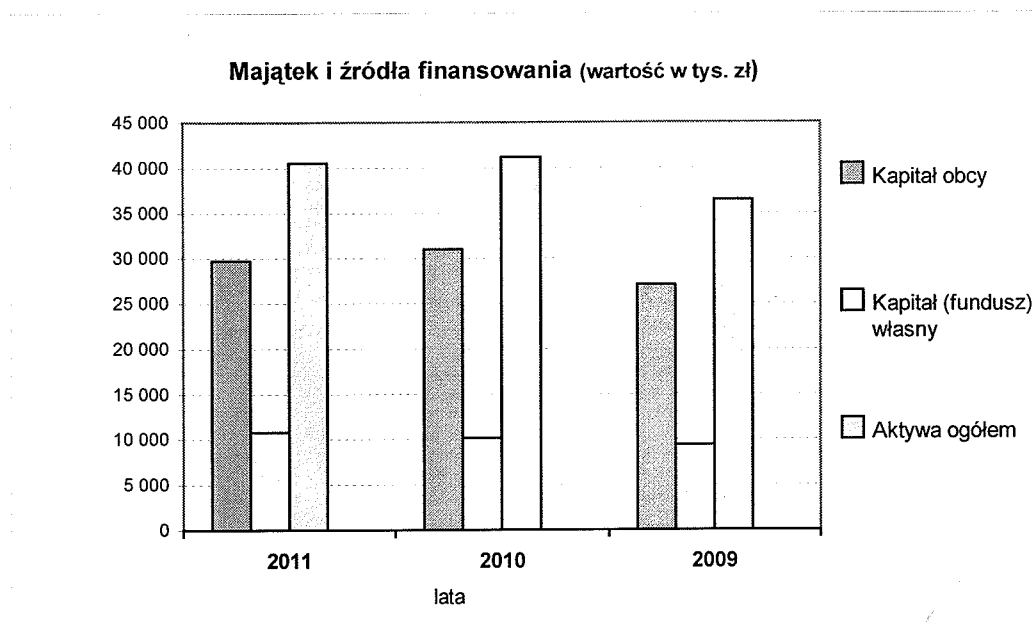
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2011		2010		2009		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2011/2010		2011/2009	
									%		%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	10 802,1	26,6	10 190,8	24,7	9 410,5	25,8	611,3	106,0	1 391,5	114,8
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	3 282,0	8,1	3 282,0	8,0	3 282,0	9,0		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	6 835,3	16,8	6 056,4	14,7	5 466,3	15,0	779,0	112,9	1 369,1	125,0
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			3,8	0,0	13,2	0,0	(3,8)		(13,2)	
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	73,9	0,2	69,6	0,2	59,0	0,2	4,3	106,1	14,9	125,2
VIII.	Zysk (strata) netto	610,8	1,5	779,0	1,9	590,1	1,6	(168,1)	78,4	20,8	103,5
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 766,0	73,4	31 027,7	75,3	27 025,1	74,2	(1 261,7)	95,9	2 740,9	110,1
I.	Rezerwy na zobowiązania	46,5	0,1	42,4	0,1	332,6	0,9	4,1	109,7	(286,0)	14,0
II.	Zobowiązania długoterminowe	365,0	0,9	24,2	0,1	210,3	0,6	340,8	1 508,7	154,7	173,6
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	29 354,4	72,4	30 949,3	75,1	26 203,4	71,9	(1 594,9)	94,8	3 151,1	112,0
1.	Wobec jednostek powiązanych	244,2	0,6	114,2	0,3	356,2	1,0	130,0	213,8	(112,0)	68,6
IV.	Rozliczenia międzyokresowe			11,8	0,0	278,9	0,8	(11,8)		(278,9)	
Pasywa razem		40 568,1	100,0	41 218,5	100,0	36 435,7	100,0	(650,5)	98,4	4 132,4	111,3

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



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

- a) aktywa trwale stanowią 15% całego majątku Jednostki, w tym inwestycje długoterminowe w postaci akcji i udziałów utrzymywanych w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych czynią 0,9%,
- b) jednocześnie widoczny jest wzrost bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2009 – 2011) czyni kwotę 226,0 tys. zł.
Jest on rezultatem zwiększenia nakładów inwestycyjnych na odnowienie majątku trwałego wskutek starzenia się środków trwałych. Aktualna, narastająca wartość umorzenia jako zużycia tychże środków wynosi 39,7% ich wartości początkowej. Natomiast 3 letnia amortyzacja uczyniła w kosztach kwotę 1678 tys. zł, a na modernizację i zakupy nowych środków trwałych w przedziale 3 lat wydatkowano 1621 tys. zł,
- c) w grupie majątku obrotowego odnotowano zmniejszenia stanu o 1313 tys. zł (3,7 % do roku 2010), który obejmuje głównie stan zapasów przy czym:
- d) spadek ten jest rezultatem zwiększenia sprzedaży towarów, wynoszącego w skali roku 2011 1,1 %,
- e) dla osiągnięcia tego przyrostu jednostka uruchomiła odbiorcom kredyt (faktoring)
- f) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 611,3 tys. zł (6,0 %).
W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Jednostki na dzień bilansowy wyniósł 26,6% w stosunku do ogólnej sumy aktywów.
- g) odnotować należy przyrost zobowiązań długoterminowych o 340,8 tys. zł, głównie z tytułu zaciągniętych kredytów
- h) wystąpiło istotne zmniejszenie stanu zobowiązań krótkoterminowych w stosunku do roku ubiegłego o 1594,9 tys. zł tj. 5,2% głównie z tytułu dostaw.

2. 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	%				
								udziału	udziału	udziału	udziału
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:	74 006,7	98,5	73 144,1	98,9	64 970,4	98,5	862,6	101,2	9 036,3	113,9
2.	Koszt własny sprzedaży	72 965,1	98,1	71 588,1	98,1	63 977,8	98,1	1 377,0	101,9	8 987,3	114,0
3.	Wynik na sprzedaży	1 041,6		1 555,9		992,6		(514,3)	66,9	49,0	104,9
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	580,9	0,8	378,2	0,5	725,7	1,1	202,7	153,6	(144,8)	80,0
2.	Pozostałe koszty operacyjne	495,3	0,7	622,4	0,9	589,4	0,9	(127,1)	79,6	(94,1)	84,0
3.	Wynik na działalności operacyjnej	85,5		(244,2)		136,3		329,8	(35,0)	(50,8)	62,8
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	1 127,2		1 311,7		1 128,9		(184,6)	85,9	(1,8)	99,8
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	528,0	0,7	399,6	0,5	232,9	0,4	128,4	132,1	295,0	226,7
2.	Koszty finansowe	944,6	1,3	759,0	1,0	628,2	1,0	185,6	124,5	316,5	150,4
3.	Wynik na działalności finansowej	(416,7)		(359,5)		(395,2)		(57,2)	115,9	(21,4)	105,4
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	710,5		952,2		733,7		(241,7)	74,6	(23,2)	96,8
1.	Podatek dochodowy	99,6		173,3		143,6		(73,6)	57,5	(43,9)	69,4
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	99,6		173,3		143,6		(73,6)	57,5	(43,9)	69,4
	Zysk (strata) netto (F-G)	610,8		779,0		590,1		(168,1)	78,4	20,8	103,5

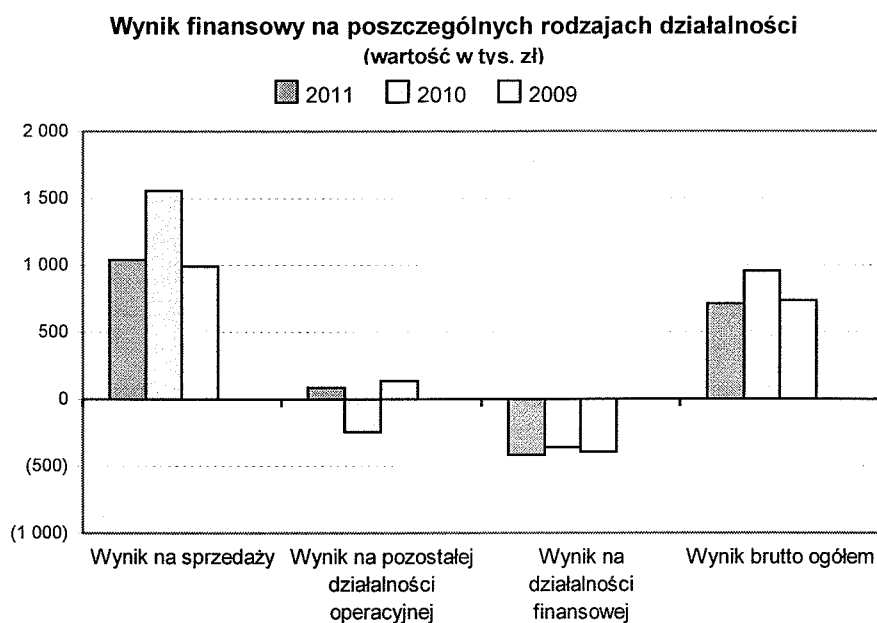
Przychody ogółem	75 115,6	100,0	73 921,8	100,0	65 929,1	100,0	1 193,8	101,6	9 186,5	113,9
------------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	---------	-------

Koszty ogółem	74 405,1	100,0	72 969,6	100,0	65 195,4	100,0	1 435,5	102,0	9 209,7	114,1
---------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	---------	-------

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 610,8 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto czyni w stosunku do:

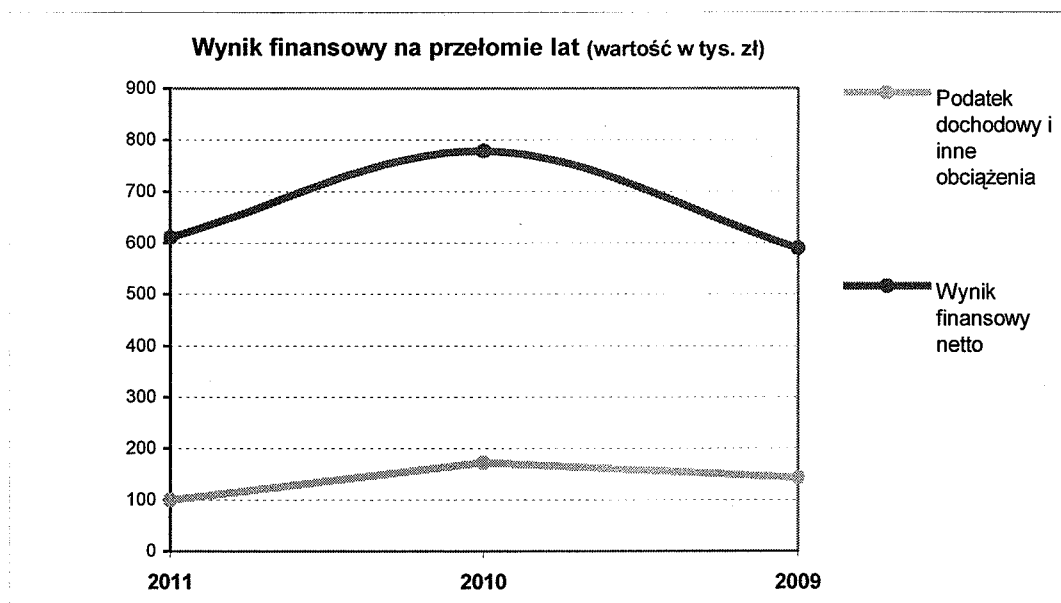
- sumy aktywów ogółem 1,51 %
- przychodów ogółem 0,81 % (rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego 5,65 %,

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto zysk wynoszący 1041,6 tys. zł, co daje procentowy wskaźnik rentowności = 1,4%. Sytuację znacznie poprawił wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 85,5 tys. zł, który jest rezultatem sprzedaży uznanych za zbędne środków trwałych. Natomiast niekorzystny wynik na działalności finansowej w kwocie straty wynoszącej 416,7 tys. zł, powstał głównie z zapłaconych odsetek od kredytów oraz odsetek od przeterminowanych zapłat zobowiązań.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Omówienie analizy wskaźnikowej

3.1 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	1,51%	1,89%	1,62%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	0,81%	1,05%	0,89%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	5,65%	7,64%	6,27%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	3,39%	3,26%	3,00%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	2,27%	4,39%	3,27%
Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	6,34%	9,29%	7,59%
Rentowność zasobów osobowych (ROSE) $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przeciętny stan zatrudnienia}}$	wskaźnik wzrostowy	tys.zł / 1 zatr.	9,26	12,77	8,94

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią. Majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 1,51%. Na spadek tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego miał wpływ zmniejszony kwotowo zysk o 21,6%, przy jednoczesnym spadku sumy aktywów bilansu o 1,6%.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem obniżył się o 0,24% do roku poprzedniego, głównie w wyniku zrealizowania niższej marży o 0,66%.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE), pomimo spadku w stosunku do 2010 roku ukształtował się w 2011r. na poziomie 5,65% a spadek nie jest istotnie niekorzystnym zjawiskiem, gdyż jego źródło leży w kwotowym wzroście kapitałów własnych. Nastąpiło to wskutek przeznaczenia zysku za poprzedni rok na kapitał zapasowy, co jest pozytywnym zjawiskiem i świadczy o strategii Spółki nastawionej na dalszy rozwój.

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

3.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,17	1,16	1,14
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ.z tyt.dost.i usl.pow.12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,86	0,83	0,80
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,00	0,00	0,00
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt.dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt.dostaw i usług	1,0	krotność	1,08	0,97	1,07

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.

3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	48	48	50
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	120	112	122
Spłata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	117	110	117
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	1,82	1,78	1,78

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach wynosił w 2009r. 122 dni, w 2010r 112 i w 2011r. 120 dni. Wydłużenie rotacji należności w 2011 r. nie jest zjawiskiem korzystnym.

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na niezachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań, jednak różnice w tym zakresie nie są istotne.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 1,82. informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku wypracowała 1,82 zł przychodów, co wskazuje – uwzględniając specyfikę jednostki - na średnią majątkochłonność przypadającą na

poziom osiągniętej sprzedaży. Im wyższy poziom tego wskaźnika – tym właściwsze zarządzanie majątkiem jednostki.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w 2011r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim jest równy i wynosi 48 dni. Obrót zapasami zmniejszył się z 50 dni w roku 2009 do 48 dni w roku 2010 i w roku 2011.

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	178,61%	189,14%	160,34%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	85,12%	86,48%	87,66%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	36,29%	32,84%	34,82%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	10 802,1	10 190,8	9 410,5
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	procent	14,95%	13,11%	16,18%

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki.

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

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. Pozostałe wskaźniki.

Pozostałe wskaźniki	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Wiarygodność kredytowa zysk netto + amortyzacja roczne raty kredytowe + odsetki	powyżej 1,0	zł/zł	2,3	2,2	1,4
Wydajność pracy przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów przeciętne zatrudnienie (w etatach)	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	1121,3	1199,7	985
Wskaźnik Altmana $Z = (0,717 \times 1) + (0,847 \times 2) + (3,3 \times 3) + (0,4206 \times 4) + (1,0 \times 5)$	powyżej 2,9	-	2,16	2,11	2,10
Model Holdy $Z_h = 0,605 + 0,681 \times 1 - 0,0196 \times 2 + 0,00969 \times 3 + 0,000672 \times 4 + 0,157 \times 5$	powyżej 0,1	-	1,77	1,76	1,75

Wskaźnik wiarygodności kredytowej istotnie powyżej jedności oznacza, że jednostka (po spłaceniu zobowiązań) ma zdolności akumulacyjne i środki na wypłatę dywidendy oraz inwestowanie w aktywa. Wskaźnik ten wykazuje systematyczną poprawę w okresie 3-ch lat.

Pokazują to również kilkustopniowe modele Altmana i Holdy, które rozpoznają symptomy zagrożenia zdolności płatniczej i zagrożenia upadłością, wskazując na powiązania kapitału własnego i kapitału obcego z majątkiem jednostki.

Szczególną uwagę zwraca wskaźnik dotyczący stopy ogólnego zadłużenia jednostki. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania przekraczają bowiem 73% aktywów ogółem (wskaźnik bezpieczny wynosi 50%, a przekroczenie 75% wskazuje na realne ograniczenie wypłacalności jednostki).

3.4.3. Wskaźniki przepływów pieniężnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	1088,1	1297,7	1 272,2
Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej Wynik finansowy netto przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	zł/zł	0,65	0,56	0,93
Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych amortyzacja roczna x 100 przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	wskaźnik niski	procent	50,96	37,61	100,3
Wskaźnik spłacalności zobowiązań zobowiązania ogółem przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	poniżej 1,0	zł/zł	31,8	22,4	41,5
Wypłacalność gotówkowa na dzień bilansu przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	zł/zł	0,03	0,05	0,02

Nadwyżka finansowa lepiej od zysku bilansowego odzwierciedla efekty gospodarowania stanowiąc źródło zwrotu kapitałów obcych. A rachunek przepływów pieniężnych – szczególnie w części dotyczącej działalności operacyjnej - wskazuje na rzeczywistą siłę dochodową jednostki. Wskaźnik gotówkowej spłacalności zobowiązań poniżej 1,0 potwierdza, że przy danych przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej – jednostka jest w stanie spłacić zobowiązania w okresie mniejszym od 1 roku. Odwrotnością tego wskaźnika jest wskaźnik poziomu gotówkowej spłacalności zobowiązań z przepływów pieniężnych na dzień bilansu.

3.4.4. 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	0,29	0,24	0,19
Relacja ceny 1 akcji do zysku (PER) <u>cena rynkowa 1 akcji</u> zysk netto na 1 akcję	-	zł/zł	1,34	15,29	2,91
Wskaźnik stopy dywidendy (DPR) <u>dywidenda na 1 akcję</u> zysk netto na 1 akcję	-	zł			
Dywidenda na 1 akcję (DPS) <u>zysk przeznaczony na dywidendę</u> liczba wyemitowanych akcji	-	zł			
Wskaźnik dywidendy do ceny rynkowej akcji <u>dywidenda na 1 akcję</u> cena rynkowa 1 akcji	-	zł			
Wartość bilansowa spółki na 1 akcję <u>kapitały własne</u> liczba wyemitowanych akcji	-	zł	3,29	3,11	2,87

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.

Spółka nie wypłacała dywidendy w okresach objętych analizą.

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

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyłań – aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa jednostki nie jest w pełni

stabilna. Szczególną uwagę zwraca stopa % łącznego zadłużenia jednostki, która przekracza bezpieczny wskaźnik określony na poziomie 50% aktywów.

Odnotać należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała w punkcie 5 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmiennym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki z mocą obowiązującą od dnia 01-01-2003 r. 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 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.

Ostatnie zmiany do „Polityki Rachunkowości” wprowadzone zostały w dniu 30-06-2007 r. aneksem nr 1 Zarządu jednostki i dotyczyły zmian związanych z wprowadzeniem zasad MSR i MSSF w szczególności w zakresie wyceny aktywów trwałych i tworzenia rezerw.

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 systemu komputerowego OMNIS,
- 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 CD-ROM,
- 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 – przechowywane trwale, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

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

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

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

- a) w drodze spisu z natury:
 - środki pieniężne w kasie na dzień 31-12-2011 r.
 - środki trwałe, w tym maszyny i urządzenia wchodzące w skład środków trwałych w budowie na dzień 31-12-2011 r.
 - zapasy na dzień 03-10, 24-10, 02-11, 28-11, 01-12, 16-12,
 - składniki majątkowe ujęte w ewidencji pozabilansowej na dzień 31-12-2011 r.
- b) w drodze potwierdzenia sald:
 - rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31-12-2011 r.
 - środki na rachunkach bankowych na dzień 31-12-2011 r.
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:
 - środki trwałe, do których dostęp jest znacznie utrudniony na dzień 31-12-2011 r.
 - grunty na dzień 31-12-2011 r.
 - praw zakwalifikowanych do nieruchomości na dzień 31-12-2011 r.
 - należności spornych i wątpliwych na dzień 31-12-2011 r.
 - należności i zobowiązania wobec osób nieprowadzących ksiąg rachunkowych na dzień 31-12-2011 r.
 - należności z tytułów publiczno – prawnych na dzień 31-12-2011 r.
 - rozliczenia międzyokresowe na dzień 31-12-2011 r.
 - kapitały własne na dzień 31-12-2011 r.
 - aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31-12-2011 r.

Biegły obserwował inwentaryzację z natury w jednej placówce jednostki w dniach 06-10-2011 r.

i potwierdza prawidłowość i rzetelność jej przeprowadzenia. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

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

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe

6066776,33 zł

Stanowią one 15% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości netto

0,00 zł

Stanowią one 0,0% bilansowej sumy aktywów

a) Wartości niematerialne i prawne:

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia			481 463,41	481 463,41
Zwiększenia				
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia			481 463,41	481 463,41
Umorzenie				
Bilans otwarcia			461 463,41	461 463,41
Zwiększenia			20 000,00	20 000,00
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia			481 463,41	481 463,41
Wartość netto na BO			20 000,00	20 000,00
Wartość netto na BZ			0,00	0,00

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 uor),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, nabyte prawa majątkowe, przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja WNiP została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości

5573555,23 zł

Stanowią one 13,7% bilansowej sumy aktywów.

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

a) Środki trwałe

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.ład.i wod.	Maszyny i urząd.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	494 582,48	4 367 431,40	581 596,21	1 798 618,22	712 188,48	7 954 416,79
Zwiększenia		34 470,30	80 606,19	471 620,27	33 838,25	620 535,01
Zmniejszenia				260 932,44	6 243,61	267 176,05
Bilans zamknięcia	494 582,48	4 401 901,70	662 202,40	2 009 306,05	739 783,12	8 307 775,75
Umorzenie						
Bilans otwarcia		966 561,29	558 819,71	999 633,41	549 524,23	3 074 538,64
Zwiększenia		116 229,17	18 682,45	275 288,78	47 059,74	457 260,14
Zmniejszenia				229 560,34	6 243,61	235 803,95
Bilans zamknięcia		1 082 790,46	577 502,16	1 045 361,85	590 340,36	3 295 994,83
Wartość netto na BO	494 582,48	3 400 870,11	22 776,50	798 984,81	162 664,25	4 879 878,15
Wartość netto na BZ	494 582,48	3 319 111,24	84 700,24	963 944,20	149 442,76	5 011 780,92

b) Środki trwałe w budowie:

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwałe w budowie	22 565,67	1 159 743,65	620 535,01	561 774,31
Zaliczki na środki trwałe w budowie				

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,
- 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 39,7%,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia oraz z tytułu zmiany wartości (utruty bądź przyrostu),
- 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 7758 tys. zł, co stanowi 139,2% wartości netto środków

trwałych jako zabezpieczenie zaciągniętych kredytów.

- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 477260,14 zł, w tym koszty amortyzacji nie stanowiące podatkowych kosztów uzyskania w roku badanym wyniosły 72143,40 zł,
- w środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane,

3.1.3. Inwestycje długoterminowe

376215,10 zł

Stanowią one 0,93% bilansowej sumy aktywów.

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Nieruchomości				
Wartości niematerialne i prawne				
Długoterminowe aktywa finansowe	376 215,10			376 215,10
a) w jednostkach powiązanych	147 000,00			147 000,00
b) w pozostałych jednostkach	229 215,10			229 215,10
Inne inwestycje długoterminowe				
Razem	376 215,10			376 215,10

Jednostka posiada inwestycje długoterminowe w postaci:

Udziałów i akcji podanych w części A pkt.5 niniejszego raportu.

Posiadane przez jednostkę, zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 17 uor inwestycje długoterminowe wycenione zostały na dzień bilansowy w wartości rynkowej.

3.1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

117006,00 zł

Stanowią one 0,29% bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych, z tytułu utworzonych rezerw na świadczenia pracownicze, naliczonych odsetek od zobowiązań, niewypłaconych wynagrodzeń i składki ZUS, wstępnej opłaty leasingowej i różnicy wyceny zapasów.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie

34501283,39 zł

stanowią 85,0% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy, które czynią w bilansie sumę

9105420,62 zł

Stanowią one 22,44% 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	5 463,87		5 463,87
Półprodukty i produkty w toku			
Produkty gotowe			
Towary	9 051 224,57		9 051 224,57
Rozliczenie zakupu			
Zaliczki na dostawy	48 732,18		48 732,18
Razem	9 105 420,62		9 105 420,62

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.

Na zapasach towarów ustanowiono przewłaszczenie oraz zastawy rejestrowe w łącznej kwocie 5048 tys. zł, zgodnie z umowami kredytowymi.

3.2.2. Należności krótkoterminowe

25334207,14 zł

stanowią 62,45% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	23 382 615,61	852 243,74	24 234 859,35
Należności z tyt. podatków i ZUS			
Inne należności	1 099 347,79		1 099 347,79
Razem	24 481 963,40	852 243,74	25 334 207,14

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 potwierdzone i zapłacone do 31.03.2012r. w 87,2%, natomiast należności zagraniczne w roku 2011 w badanej jednostce nie wystąpiły. W należnościach krótkoterminowych nie występują przedawnione salda z tytułu sprzedaży dokonanej przez badaną jednostkę przeszło 2 lata temu.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe**12689,26 zł**

stanowią 0,03% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie		Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe		12 689,26
-	w jednostkach powiązanych	
-	w pozostałych jednostkach	
-	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 689,26
Inne inwestycje krótkoterminowe		
Razem		12 689,26

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach obejmują także środki pieniężne w drodze 7000,00 zł wpłacone do banku 31-12-2011 r., a zaksięgowane w banku 02-01-2012 r.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**48966,37 zł**

stanowią 0,12% aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		Stan na koniec okresu
-	koszty ubezpieczeń majątkowych	27869,89 zł
-	opłaty abonamentów	2118,99 zł
-	provizja od kredytów	18977,49 zł
Razem		48966,37 zł

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami.

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą**40568059,72 zł**

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

4. PASywa zbadanego bilansu kształtują się następująco:**4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem**

czynią kwotę (art. 3.1.29 uor)

10802083,04 zł

Stanowią one 26,63% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy 3282000,00 zł

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

4.1.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) – nie występuje**4.1.3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) – nie występuje****4.1.4. Kapitał (fundusz) zapasowy 6835328,69 zł**

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 778977,51 zł z podziału zysku za 2010 rok, zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Wspólników nr 8 z dnia 22-06-2011 r.

4.1.5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny 0,00 zł

Wykazuje końcowy wynik przeszacowania wartości środków trwałych na dzień 1 stycznia 2007 r, będących na stanie jednostki w dniu 01-01-2011 r. w kwocie 3,8 tys. zł.

W roku obrotowym zmiany w tym kapitale były następujące:

a) zwiększenia z tytułu:

– rozwiązanie rezerwy na odroczony podatek 0,9 tys. zł,

b) zmniejszenia o część wartości aktualizacji wyceny zbytych środków trwałych 4,7tys. zł.

4.1.6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe - nie występuje**4.1.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych – 73904,49 zł**

nierozliczony do podziału w roku następnym.

4.1.8. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk 610849,86 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.

4.1.9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) - nie wystąpiły**4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania czynią 29765976,68 zł**

Stanowią one 73,37% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania 46546,43 zł

stanowią 0,11% pasywów i obejmują:

Rezerwy	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	7836,50	4650,00	902,50	11584,00
Rezerwy na świadczenia pracownicze	21927,47			21927,47
Pozostałe rezerwy	12562,58	13034,96	12652,48	13034,96
- składki ZUS niedeklarowane	12652,48	13034,96	12652,48	13034,96
Razem	42416,45	17684,96	13554,98	46546,43

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice z tytułu naliczonych odsetek od należności. Rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 21927,47 zł, dotyczą prawidłowo ustalonych przysiężnych zobowiązań na świadczenia emerytalne i rentowe.

Stan tych zobowiązań wobec pracowników nie zniekształca sytuacji finansowej i wyniku bilansowego jednostki (art. 4 i 8 uor).

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe w łącznej kwocie 13034,96 zł dotyczą zobowiązań budżetowych, które staną się wymagalne w I kwartale następnego roku.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie **364996,29 zł**

Stanowią one 0,9% bilansowej sumy pasywów.

Figurująca w bilansie na koniec roku poprzedniego kwota 20197,28 zł została rozliczona w ciągu roku obrotowego, poprzez prawidłowe przekwalifikowanie jej na zobowiązania krótkoterminowe.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe **29354433,96 zł**

stanowią 72,36% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	29 354 433,96	30 949 339,79
1. Wobec jednostek powiązanych	244 248,66	114 238,71
2. Wobec pozostałych jednostek w tym:	29 110 185,30	30 835 101,08
a) kredyty i pożyczki	5 269 163,53	5 157 301,03
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	1019026,87	372 879,43
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	22 188 106,22	24 878 175,67
- do 12 miesięcy	22 188 106,22	24 878 175,67
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	6 344,00	
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	501 248,47	351 504,91
h) z tytułu wynagrodzeń	121 656,68	71 334,04
i) inne zobowiązania	4639,53	3 906,00
3. Fundusze specjalne		

Ad 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych wynoszące **244248,66 zł**

Dotyczą rozrachunków z tytułu dostaw, zostały w pełni potwierdzone na 31-12-2011 r.

Ad 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą:

a) zaciągniętych kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie		Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy ubr.
-	kredyt	5269163,53	5157301,03
-	odsetki		
-	pożyczka		
Razem		5269163,53	5157301,03

Na ww. kredyty ustanowiono zabezpieczenia wynikające z zawartych umów 7758,0 tys. zł. Wykazany w bilansie kredyt jest w rachunku bieżącym, stąd wycena w kwocie wymagającej zapłaty zgodnie z art.28 uor, a nie w skorygowanej cenie nabycia w myśl rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 12.12.2001r (Dz.U. nr 149, poz.1674 z późn. zmianami).

b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych nie występują

c) inne zobowiązania finansowe 1019026,87 zł
Powyższe zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wymagającego spłaty w roku następnym po roku badanym.

d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. obejmują:

Wyszczególnienie		do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy	Razem
-	Rozrachunki z dostawcami kraj.	21518525,19		21518525,19
-	Rozrachunki z dostawcami zagr.			
-	Dostawy niefakturowane	913829,69		913829,69
Razem		22432354,88		22432354,88

Rozrachunki z dostawcami uregulowano do dnia 31-03-2012 r. w 76,75%.

Suma potwierdzonych sald przez dostawców na 31-12-2011 r. oraz niepotwierdzonych a zapłaconych w 2012 r. wynosi: 16296628,71 zł tj. 98% badanej próby wiarygodności. Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

e) Zaliczki otrzymane na dostawy 6344,00 zł,
 f) Zobowiązania wekslowe - nie występują
 g) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie		Stan na dzień bilansowy br.
-	Podatek dochodowy od osób fizycznych	44661,00
-	Składki ZUS	50672,13
-	Składki na ubezpieczenie zdrowotne	20402,92
-	Składki na FP i FGŚP	5858,42
-	Podatek VAT	272208,00
-	Podatek dochodowy osób prawnych	107446,00
-	Podatek od nieruchomości	
-	Odsetki	
Razem		501248,47

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US. Co do ich zapłaty, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych, którego termin zapłaty upływa do 31.03.2012r. - wszystkie pozostałe zostały uregulowane terminowo w styczniu i lutym 2011r.

- h) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego rozliczono w styczniu 2012r. w kwocie zł 121656,28

Objaśnienia ze względów bilansowych nie wymagają (podatkowe ich ujęcie opisano w obszarze kosztów).

- i) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe 4639,53 zł
Obejmują wiarygodne rozliczenia z tytułu ubezpieczeń majątkowych, składek PZU i innych, w tym zobowiązania wobec PFRON 1618,00 zł.

Ad 3. Fundusze specjalne - nie występuje

4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe - nie występują na 31-12-2011 r.

4.3. Ogółem pasywa bilansu 40568059,72 zł

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

5. 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”.

5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 74006708,27 zł

z tego przypadku na:

- sprzedaż usług (produktów) 734711,60 zł

- sprzedaż towarów i materiałów 73271996,67 zł

5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym 734711,60 zł

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

5.1.2. Zmiana stanu produktów - nie występuje

5.1.3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby - nie występuje

5.1.4. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszą 74006708,27 zł

w tym od jednostek powiązanych 380359,25 zł

Powyższe przychody ustalone zostały po uwzględnieniu prawidłowego momentu powstania przychodu i z uwzględnieniem:

- a) zwiększeń i zmniejszeń przychodów i cen, w tym dotacji, opustów, rabatów i innych,
- b) *transakcji ze stronami powiązаныmi, które prawidłowo omówione zostały w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach” pkt 6.2.), jako dokonane na warunkach nie odbiegających od rynkowych.*

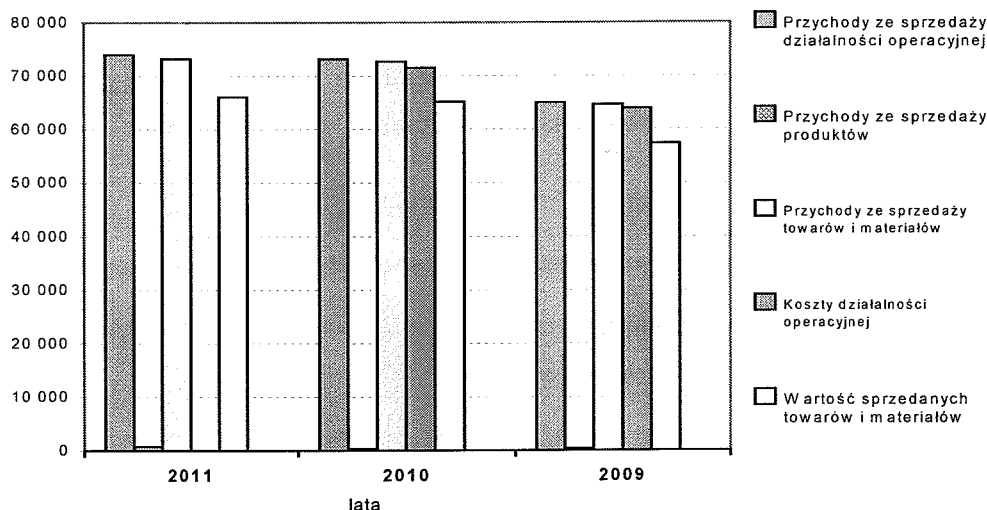
5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy 72965105,14 zł

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego 2011r. i 2012r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2011r.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Koszty sprzedaży	5264623,03	7,22
Koszty ogólnego zarządu	1411233,84	1,93
Koszt wytworzenia sprzed. prod.	160682,51	0,22
wartość sprzedanych towarów i materiałów	66128565,76	90,63
Razem	72965105,14	100,00

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.

Przychody i koszty działalności operacyjnej na przełomie lat
(wartość w tys. zł)



5.3. Pozostałe przychody operacyjne

580863,94 zł

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

Pozostałe przychody operacyjne		Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		51116,79
Dotacje		11775,37
Inne przychody operacyjne		517971,78
-	przychody z najmu	120114,09
-	rozwiązanie odpisów akt. należ.	150580,01
-	zwrot kosztów sądowych i egzekucyjnych	82760,82
-	otrzymane odszkodowania	20158,85
-	zapłacone należności po umorz.	100241,86
-	otrzymane premie pieniężne	35579,58
-	pozostałe przychody	8536,57
Razem		580863,94

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych stanowi nadwyżkę przychodów ze sprzedaży środków trwałych w kwocie 82488,89 zł nad wartością netto sprzedanych środków trwałych w kwocie 31372,10 zł.

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 uor.

5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej czynią kwotę**495314,74 zł**

Pozostałe koszty operacyjne		Kwota w zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		246508,25
Inne koszty operacyjne		248806,49
-	Niedobory i szkody w majątku obrotowym	43642,05
-	Koszty sądowe i egzekucyjne	97104,98
-	Koszty napraw powypadkowych	20821,51
-	Wartość sprzedanego majątku obrotowego	79409,13
-	Kary i sankcje n. k.u. p.	3050,00
-	Pozostałe koszty	4778,82
Razem		495314,74

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

5.5. Przychody finansowe zamykają się kwotą**527981,61 zł**

i obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2011, w tym głównie odsetki od należności, oraz dywidendy od zysków jednostek w których badana spółka posiada udziały i akcje.

Przychody finansowe	Kwota w zł
Dywidendy i udziały w zyskach	159660,00
Odsetki	368312,72
Zysk ze zbycia inwestycji	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-
Inne	8,89
Razem	527981,61

5.6. Koszty finansowe**944641,22 zł**

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe	Kwota w zł
Odsetki	943633,01
Strata ze zbycia inwestycji	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-
Inne	1008,21
Razem	944641,22

5.7. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

W związku z niewystąpieniem strat i zysków nadzwyczajnych końcowy zysk brutto za rok obrotowy w rachunku zysków i strat czyni kwotę 710492,72 zł

5.8. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z działalności w kwocie 710492,72 zł.

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.**6.1. Zestawienie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy, uwzględniające informacje liczbowe, deklarowane przez jednostkę (dla wariantu porównawczego):**

Wyszczególnienie		Kwota w zł
Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)		75146925,92
Przychody wyłączone z opodatkowania		303416,32
-	dywidendy otrzymane	159660,00
-	zwrot kosztów faktoringu	24475,28
-	rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	29034,68
-	amortyzacja równa dotacji	11775,37
-	zwrot kosztów szkolenia	78470,99
Przychody podatkowe		74843509,60

Przychody ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 31372,10 zł, wykazaną w RZiS, ze względu na obowiązującą inną metodę ujęcia w księgach rachunkowych sprzedaży finansowych i niefinansowych aktywów trwałych.

6.2. Zestawienie kosztów podatkowych bezpośrednio i pośrednio związanych z przychodami podatkowymi, uwzględniające dane liczbowe deklarowane przez jednostkę:

Wyszczególnienie		Kwota w zł
Koszty i straty nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)		74436433,2
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu		381452,36
-	odpisy aktualizujące należności	37675,96
-	odpisy aktualizujące zapasy	48848,69
-	różnica amortyzacji (niepodatkowe)	28047,75
-	niewypłacone wynagrodzenia	61122,64
-	należne wpłaty na PFRON	23152,00
-	koszty reprezentacji	13568,38
-	koszty szkolenia dla kontrahentów	156545,22
-	opłaty sankcyjne	3050,00
-	niedobory n. k. u. p	2025,51
-	ubezpieczenia nie stanowiące k. u. p.	7416,21
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu		223025,74
-	odsetki zapłacone od zobowiązań	31094,02
-	opłata leasingowa - cz. kapitał	98959,05
-	sprzedaż towarów po aktualizacji wyceny	89756,45
-	koszty faktoringu	3216,22
Koszty uzyskania przychodu		74278006,58

Koszty ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 31372,10 zł, wykazaną w RZiS ze względów podanych w punkcie 6.1. niniejszego raportu.

6.3. Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto, z uwzględnieniem danych liczbowych z pktu 6.1. i 6.2:

Wyszczególnienie	Kwota w zł
-Przychód podatkowy	74843509,60
-Koszty uzyskania przychodu	74278006,58
-Dochód (strata) podatkowy(a)	565503,02
-Dochody (przychody) wolne lub zwolnione od podatku (-)	-
-Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych (-)	-
-Darowizny do odliczenia (-)	-
-Odliczenia z tytułu wydatków inwestycyjnych (-)	-
-Dochód do opodatkowania	565503,02
-Odliczenia od podstawy opodatkowania (-)	-
-Podstawa opodatkowania	565503,02
-Podatek dochodowy wg stawki 19 %	107446,00
-Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-
-Aktywa z tytułu odroczonego pod. doch.	7803,14
-Podatek dochodowy wykazany w RZiS	99642,86
-Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-
-Zysk (Strata) brutto	710492,72
-Zysk (Strata) netto	610849,86

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk netto za rok 2011 w wysokości 610849,86 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”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do uor, pkt 2.5. załącznika.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

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

Lp	Zmianę (+ -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	936 552,72
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(507 467,72)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(428 663,20)
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	421,80

Poza ogólną kwotą 0,4 tys. zł przepływów pieniężnych w roku 2011 w skali jednostki - uwagę zwraca niska nadwyżka środków pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 936,5 tys. zł, co wskazuje że podstawowa działalność nie wypracowała środków zapewniających dalszy jej rozwój. Po uwzględnieniu bowiem amortyzacji rocznej w wysokości 477,3 tys. zł jako kosztu nie będącego wydatkiem – przepływy z działalności operacyjnej pokrywają niedobory środków na pozostałej działalności zaledwie w 49,7% tys. zł).

Przepływy pieniężne w skali 2 lat (2011 – 2010) wskazują na zmniejszenie ich stanu na dzień 31.12.2011 r. o łączną kwotę 5,6 tys. zł.

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost/zmniejszenie kapitału własnego o 611277,36 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

7.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. W informacji dodatkowej omówione są również składniki majątku stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez spółkę. Zawarta jest także informacja o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego oraz przekształcenie wyniku finansowego brutto jednostki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym, które biegły przedstawił w dziale 6 niniejszego raportu. W dodatkowych informacjach ujęto również sprawy transakcji ze stronami powiązаныmi oraz dane dotyczące zatrudnienia, wynagrodzeń, pożyczek i szczególnych umów gospodarczych (zgodnie z art. 48 i zał. nr 1 do uor).

7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

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

7.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011 – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

7.6. Dodatkowe zagadnienia – nie występowały w omawianym zakresie badania.

7.7.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 20-04-2012 r.

8. Podsumowanie.

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

Niniejszy raport zawiera 34 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.

Kluczowy biegły rewident:

Maciej Kubica nr rej 2006

Przeprowadzający badanie w imieniu podmiotu badającego

Maciej Kubica Biuro Usług Księgowych i Weryfikacji

Bilansów nr rej. 79

39-200 Dębica, ul. Budzisz 28

Tarnów, dn. 24-04-2012 r.