



ECA

"IZOLACJA - JAROCIN" SPÓŁKA AKCYJNA

**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2014**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

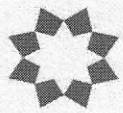
1.1 Dane identyfikujące Spółkę	4
1.2 Organy i uchwały Spółki	5
1.3 Zatrudnienie	6
1.4 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	7
1.5 Przedmiot badania	6
1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania	7
1.7 Dostępność danych i oświadczenia Spółki	7

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego	9
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	11
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	13

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej	15
3.2 Informacje o wybranych pozycjach bilansu	14
3.3 Informacje o wybranych pozycjach rachunku zysków i strat	17
3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki	16
3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym	16
3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania	17



ECA

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

"IZOLACJA - JAROCIN" SPÓŁKA AKCYJNA

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu-Nowe Miasto i Wilda, IX Wydział Gospodarczy Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000077251. Rejestracji dokonano dnia 16.01.2002. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 27.03.2015 z ostatnim wpisem z dnia 12.08.2014.

Zgodnie z informacją Zarządu nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.2 Siedziba Spółki

Siedzibą Spółki są Jarocin, 63-200, ul. Poznańska 24-26.

1.1.3 Statut

Podstawą działalności Spółki jest umowa Spółki z dnia 22.11.1995, zawarta przed notariuszem Paweł Błaszczyk w kancelarii notarialnej w Warszawie, ul. Długa 31, pod sygnaturą akt Repertorium A Rep. A. NR 17995/95, z późniejszymi zmianami.

Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Poznaniu nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

250569806

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Jarocinie nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

617-00-01-616

1.1.6 Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych gdzie indziej niesklasyfikowana

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.



1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.1.8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 798.000,00. Składa się z 3800.000 udziałów o wartości nominalnej PLN 0,21 każdy.

W roku badanym w dniu 24.09.2014 roku zostało przeprowadzone scalenie akcji Spółki. (przed scaleniem wartość nominalna jednej akcji wynosiła PLN 0,07).

Akcje w Spółce posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Tomasz Ignatowicz	1 156 444	242 853,24	30,43
Zofia Pietrus	398 240	83 630,40	10,48
Anna Inczewska	386 480	81 160,80	10,17
Pozostali akcjonariusze	1 858 836	390 355,56	48,92
	3 800 000	798 000,00	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy Spółki.

1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

Na dzień bilansowy w Spółce nie występowały powiązania z innymi jednostkami w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

1.2 Organy i uchwały Spółki

1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Piotr Widawski - Prezes Zarządu

Pan Mirosław Gołembiewski - Członek Zarządu

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan Tomasz Ignatowicz - przewodniczący

Pani Zofia Pietrus - z-ca przewodniczącego

Pan Monika Pietras - sekretarz

Pan Beata Piotrowicz - członek

Pan Ewa Shalaby - członek

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

1.2.3 Prokura

W badanym okresie prokura została udzielona:

Pani Anna Inczewska - prokura samoistna

1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 11.06.2014

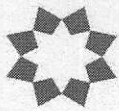
- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy 01.01.2013 - 31.12.2013,
- o zatwierdzeniu sprawozdania z działalności Zarządu za rok obrotowy 2013 oraz o udzieleniu Zarządowi absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2013,
- o przeznaczeniu zysku za rok obrotowy 2013 w wysokości PLN 277.987,28 na kapitał zapasowy Spółki.

1.3 Kontrole podatkowe

W roku badanym wg oświadczenia Zarządu Spółki nie przeprowadzono kontroli podatkowej.

1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2014 średnio 69 pracowników (w roku ubiegłym 66 pracowników).



1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k. z siedzibą w Krakowie. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11.06.2014.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 25.06.2014 i Sądzie Rejonowym dnia 25.06.2014.

1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 22.05.2014 z Zarządem "IZOLACJA - JAROCIN" SPÓŁKA AKCYJNA Biegły rewident został wybrany na audytora "IZOLACJA - JAROCIN" SPÓŁKA AKCYJNA uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 09.05.2014.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Piotr Woźniak, numer ewidencyjny 11625, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Grazyna Kwiecień, numer ewidencyjny 5150.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu marcu i kwietniu 2015 i zakończono w dniu 23.04.2015.

1.7 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 23.04.2015 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2014 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2014	%	31.12.2013	%	31.12.2012	%
	TPLN		TPLN		TPLN	
Rzeczowe aktywa trwałe	4 117,4	30,8	4 199,5	31,8	4 018,2	29,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	78,2	0,6	59,6	0,5	60,0	0,4
Aktywa trwałe	4 195,6	31,4	4 259,1	32,3	4 078,2	29,4
Zapasy	5 410,4	40,4	4 981,1	37,7	6 294,1	45,4
Należności krótkoterminowe	3 531,1	26,4	3 695,3	27,8	2 931,1	21,1
Inwestycje krótkoterminowe	246,0	1,8	281,3	2,1	538,5	4,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4,0	0,0	6,7	0,1	19,9	0,1
Aktywa obrotowe	9 191,5	68,6	8 964,4	67,7	9 783,6	70,6
Aktywa	13 387,1	100,0	13 223,5	100,0	13 861,8	100,0

Pasywa	31.12.2014	%	31.12.2013	%	31.12.2012	%
	TPLN		TPLN		TPLN	
Kapitał podstawowy	798,0	6,0	798,0	6,0	798,0	5,8
Zysk netto	674,4	5,0	278,0	2,1	874,2	6,3
Pozostałe kapitały	7 230,6	54,0	6 952,7	52,7	6 078,5	43,9
Kapitał własny	8 703,0	65,0	8 028,7	60,8	7 750,7	56,0
Rezerwy na zobowiązania	405,1	3,0	703,1	5,3	640,0	4,5
Zobowiązania długoterminowe	2 567,5	19,2	2 912,5	22,0	342,5	2,5
Zobowiązania krótkoterminowe	1 711,5	12,8	1 579,2	11,9	5 128,6	37,0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 684,1	35,0	5 194,8	39,2	6 111,1	44,0
Pasywa	13 387,1	100,0	13 223,5	100,0	13 861,8	100,0

Dynamika rachunku zysków i strat

	2014 TPLN	2013/2014 %	2013 TPLN	2012/2013 %	2012 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	27 833,4	9,7	25 366,5	-11,6	28 689,4
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22 187,6	8,4	20 473,0	-11,2	23 052,0
Wynik brutto ze sprzedaży	5 645,8	15,4	4 893,5	-13,2	23 052,0
Koszty sprzedaży	2 575,6	8,9	2 365,5	-0,1	2 366,8
Koszty ogólnego zarządu	1 912,7	8,7	1 759,5	-3,6	1 825,2
Wynik ze sprzedaży	1 157,5	50,6	768,5	-46,8	1 445,4
Pozostałe przychody operacyjne	402,4	102,2	199,1	-28,3	277,8
Pozostałe koszty operacyjne	506,4	25,4	403,8	-10,2	449,6
Wynik na działalności operacyjnej	1 053,5	86,9	563,8	-55,7	1 273,6
Przychody finansowe	39,3	-40,0	65,4	-55,3	146,2
Koszty finansowe	339,6	35,6	250,4	-22,4	322,7
Wynik z działalności gospodarczej	753,2	98,8	378,8	-65,5	1 097,1
Wynik brutto	753,2	98,8	378,8	-65,5	1 097,1
Podatek dochodowy	78,8	-21,9	100,8	-54,8	222,9
Wynik netto	674,4	142,6	278,0	-68,2	874,2

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2014	2013	2012
Suma bilansowa	TPLN	13 387,1	13 223,5	13 861,8
Wynik finansowy netto	TPLN	674,4	278,0	874,2

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI
Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	5,07	2,05	6,07
--	---	------	------	------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	2,42	1,10	3,05
--	---	------	------	------

Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	4,16	3,03	5,04
---	---	------	------	------

Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	8,06	3,52	11,95
--	---	------	------	-------

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI
Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		5,38	5,69	1,91
--	--	------	------	------

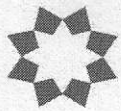
Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		2,21	2,53	0,68
---	--	------	------	------

Płynność III stopnia

$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,14	0,18	0,11
---	--	------	------	------

	2014	2013	2012
--	------	------	------



WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI

Szybkość obrotu należnościami

$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	45	46	46
--	-----	----	----	----

Szybkość obrotu zapasami

$\frac{\text{Zapasy (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	85	101	94
--	-----	----	-----	----

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Ogólny poziom zadłużenia

$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	34,99	39,29	44,09
---	---	-------	-------	-------

Szybkość obrotu zobowiązaniami

$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	20	19	33
---	-----	----	----	----

Trwałość struktury finansowania

$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	85,87	84,15	59,88
---	---	-------	-------	-------

INNE WSKAŹNIKI

Efektywna stopa podatku dochodowego

$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	10,46	26,62	20,32
--	---	-------	-------	-------

EBIT (zysk operacyjny)	1 082,34	584,10	1 097,10
------------------------	----------	--------	----------

EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)	1 562,34	1 082,10	1 699,10
--	----------	----------	----------

EAT (wynik finansowy)	674,43	277,99	874,15
-----------------------	--------	--------	--------

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią. Porównanie wskaźników rentowności w stosunku do roku poprzedniego wskazuje na ich wzrost, będący rezultatem zwiększenia w roku badanym przychodów ze sprzedaży, co skutkowało zwiększeniem wartości osiągniętego zysku.

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

Czas obsługi zobowiązań z tytułu dostaw i usług utrzymuje się w analizowanym okresie na podobnym poziomie co w roku poprzednim i wynosił w 2014 roku 20 dni, 19 dni w 2013 roku, natomiast w 2012 roku wynosił 33 dni co skutkuje w obniżeniu kosztów finansowych Spółki. W Spółce zauważalny jest spadek rotacji zapasów co jest zjawiskiem korzystnym. Szybkość obrotu należnościami w analizowanych latach wykazuje wielkości stałe. Sytuacja finansowa Spółki rozpatrywana na podstawie wartości podstawowych kategorii wskaźników ekonomiczno-finansowych jest stabilna.

Podczas badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Jednostka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2014 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W punkcie nr 5 wprowadzenia do sprawozdania finansowego Jednostki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w rachunku zysków i strat za badany okres:

	PLN
wynik z działalności operacyjnej	1 157 516,57
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	-104 032,43
wynik z działalności finansowej	-300 259,60
podatek dochodowy - część bieżąca	92 870,00
podatek dochodowy - część odroczone	14 080,00
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	674 434,54

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd, wprowadzoną z dniem 30.12.2003. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego Graffiti. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości, a wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo rozliczone i ujęte w księgach. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy.

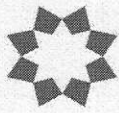
W spółce funkcjonuje pisemna instrukcja obiegu i kontroli dokumentów, która opisuje procedury kontrolne od momentu otrzymania dokumentu do momentu jego zapłaty ze wskazaniem osób odpowiedzialnych za poszczególne etapy kontroli.

Stwierdzono, że kontrola wewnętrzna zapewnia identyfikację i zapis operacji gospodarczych, jednoznaczne ich zaklasyfikowanie, prawidłowe udokumentowanie, poprawne wykazanie danych w sprawozdaniu finansowym i zaliczenie operacji do właściwych okresów.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej w zakresie:

- zakupu i jego rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- sprzedaży i jej rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- przychodów i rozchodów środków pieniężnych,

Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących nieprawidłowości w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.



3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostało opracowane zgodnie z postanowieniami art. 48 ustawy o rachunkowości.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami art. 48 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości.

3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy "IZOLACJA - JAROCIN" SPÓŁKA AKCYJNA, z siedzibą w Jarocinie stwierdza się, że:

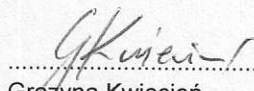
1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy "IZOLACJA - JAROCIN" SPÓŁKA AKCYJNA za rok obrotowy 2014 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń z wyjaśnieniami.

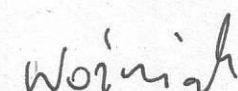
Raport zawiera 17 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Poznań, 23.04.2015


.....
Grazyna Kwiecień
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 5150
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
Nr 3115



ECA Seredyński i Wspólnicy
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.


.....
Piotr Woźniak
Partner Zarządzający
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11625