

OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

DLA Zgromadzenia Akcjonariuszy Zakłady Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania Spółka Akcyjna z siedzibą w Pszczynie, ul. Korczaka 5

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Zakłady Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania S.A., na które składa się:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **248.772.878,74 zł**,
- 3/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości **5.617.739,20 zł**,
- 4/ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **5.617.739,20 zł**,
- 5/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **(- 1.229.248,16 zł)**,
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.


Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Zakłady Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania S.A. na dzień 31.12.2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

**W imieniu podmiotu nr 181 uprawnionego do
badania sprawozdań finansowych Kluczowy
Biegły Rewident przeprowadzający badanie:**


Jadwiga Szczotka
Numer w rejestrze
10203

Ekspert Zakład Usług Księgowo – Finansowych Sp. z o.o.
43-300 Bielsko - Biała, ul. 1 Dywizji Pancерnej 45
**Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 181**

Bielsko - Biała, dnia 31 maja 2012 rok

RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

DLA AKCJONARIUSZY

Zakłady Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania Spółka Akcyjna z siedzibą w Pszczynie, ul. Korczaka 5

Raport ten został przedstawiony wraz z wyrażaną przez biegłego rewidenta opinią o sprawozdaniu finansowym **Zakłady Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania S.A.** z siedzibą w Pszczynie ul. Korczaka 5 za okres **od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.**

Raport składa się z następujących części:

	Strona
I. Część ogólna	
1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę	2
1.2. Podstawa prawna działalności	2
1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4. Informacje o badanym sprawozdaniu finansowym	4
1.5. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta	5
1.6. Oświadczenia jednostki i dostępność danych	5
II. Część analityczna	
Analiza sytuacji majątkowej, finansowej i wynikowej badanej jednostki	6
III. Część szczegółowa	
3.1. System księgowości i kontroli wewnętrznej	9
3.2. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu	11
3.3. Charakterystyka poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat	20
3.4. Kompletność i poprawność sporządzenia pozostałych części sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki	23
IV. Informacje i ustalenia końcowe	
4.1. Zobowiązania warunkowe i zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki	23
4.2. Zdarzenia po dacie bilansu	24
4.3. Naruszenie prawa	24
4.4. Inne istotne ryzyka	24
4.5. Uwagi końcowe	25

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Jednostka o nazwie Zakłady Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania S.A. jest spółką akcyjną.

Siedziba Spółki znajduje się w Pszczynie.

Adres siedziby Spółki: ul. Korczaka 5, 43-200 Pszczyna.

Głównym, realizowanym przedmiotem działalności Spółki wynikającym z statutu Spółki jest :

- produkcja; przetwórstwo; handel, w tym hurtowy i detaliczny oraz eksport, import i reeksport artykułów, półproduktów, produktów i wyrobów mięsnych oraz wędliniarskich,
- handel wyrobami i produktami przemysłu spożywczego.

1.2. Podstawa prawna działalności

Firma Zakłady Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania S.A. działalność gospodarczą prowadzi w oparciu o statut spółki akcyjnej spisany w formie aktu notarialnego z dnia 22.10.1999 roku (Rep. A nr 13616/1999). Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Spółka zarejestrowana została w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Katowicach – VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 20 grudnia 2001 roku pod numerem **KRS 0000074520**.

Data ostatniego wypisu z rejestru : 05.01.2012 rok.

Spółka posiada statystyczny numer identyfikacyjny REGON **072315041**. Rodzaj przeważającej działalności wg Polskiej Klasyfikacji Działalności **1011Z** – przetwarzanie i konserwowanie mięsa, z wyłączeniem mięsa z drobiu.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej **NIP: 638-15-32-747** nadany przez Urząd Skarbowy w Pszczynie.

Kapitał podstawowy na 01.01.2011r. wynosił **83 400 000,00 zł**. Zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr. 13106/2010 z dnia 16.12.2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało umorzenia 166.796 akcji o łącznej wartości 16.679.600,00 zł nabytych od akcjonariusza Aleksandry Urszuli Kania oraz 250.048 akcji o łącznej wartości 25.004.800,00 zł nabytych od Krzysztofa Antoniego Kania. Obniżenie kapitału podstawowego zarejestrowano w KRS dnia 03.06.2011 roku. W wyniku powyższych zmian kapitał zakładowy uległ obniżeniu do kwoty 41.715.600,00 zł.

Struktura akcjonariuszy na 01.01.2011 roku :

Imię i nazwisko Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominal. 1 akcji	Wartość	Udział (%) w kapitale podstawowym
Henryk Kania	417.156	1.000	41.715.600,00	50,02
ZPM Kania S.A. – akcje nabyte w celu umorzenia	416.844	1.000	41.684.400,00	49,98

Akcje nabyte w celu umorzenia na 01.01.2011 roku wynikają z treści uchwały nr 2 (akt notarialny Rep. A nr. 13106/2010 z dnia 16.12.2010r) Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Uchwała o umorzeniu akcji zarejestrowana została w KRS dnia 03.06.2011r.

W okresie 2011 roku zgodnie z umową sprzedaży akcji z dnia 14.12.2011 roku Pan Henryk Kania sprzedał 14.187,00 akcji Spółki Panu Robertowi Machunikowi.

Struktura akcjonariuszy na 31.12.2011 roku :

Imię i nazwisko Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominal. 1 akcji	Wartość	Udział (%) w kapitale podstawowym
Henryk Kania	402.969	1.000	40.296.900,00	96,6
Robert Machunik	14.187	1.000	1.418.700,00	3,40

Do dnia zakończenia badania zmiany w strukturze akcjonariuszy Spółki wynikały z :

- umowa przeniesienia własności akcji z dnia 7.02.2012 roku. Pan Henryk Kania objął udziały w spółce Desariba Consulting Limited w zamian za 402.969 akcji ZPM Henryk Kania S.A o wartości nominalnej 40.296.900,00 zł.
- umowa sprzedaży 109.096 akcji z dnia 15.02.2012 rok przez Desariba Consulting Limited na rzecz IZNS Iława Spółka Akcyjna.

Dnia 21.03.2012 roku Spółka IZNS Iława S.A. z siedzibą w Iławie ulica Grunwaldzka 13, zmieniła nazwę i siedzibę firmy na Zakłady Mięsne Henryk Kania S.A z siedzibą w Pszczynie ul. Korczaka 5. Inne zmiany strukturze akcjonariuszy w okresie do dnia zakończenia badania nie wystąpiły.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wielkość kapitału własnego wynosi **82 484 614,43 zł** . W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2010 roku wystąpił wzrost o kwotę **5 617 739,20 zł**.

Wypracowany przez Spółkę zysk netto za 2011 rok w wysokości **5 617 739,20 zł** Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała udziałów w innych podmiotach i nie tworzyła grupy kapitałowej. W wyniku sprzedaży z dnia 15.02.2012 roku 109.096 akcji przez Desariba Consulting Limited na rzecz IZNS Iława Spółka Akcyjna, ZPM Kania S.A. stała się członkiem Grupy Kapitałowej Zakłady Mięsne Henryk Kania S.A.(uprzednio IZNS Iława Spółka Akcyjna).

Na dzień 01 stycznia 2011 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- Pan Henryk Kania Jr – Prezes Zarządu,
- Pan Damian Pawęska – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Piotr Wiewióra - Wiceprezes Zarządu,
- Pani Joanna Dziubek - Wiceprezes Zarządu.

Prokura łączna uprawniająca do reprezentacji Spółki łącznie z innym Członkiem Zarządu została udzielona w dniu 17.08.2009 roku Pani Annie Warzecha. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w składzie osób reprezentujących Spółkę.

Do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki oraz podpisywania umów w imieniu Spółki upoważnieni są Prezes Zarządu Spółki jednoosobowo oraz dwaj członkowie Zarządu łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na 31.12.2011 przedstawiał się następująco :

- Pan Andrzej Matuszek
- Pani Beata Kania
- Pan Grzegorz Minczanowski

W okresie 2011 roku (zgodnie z treścią aktu notarialnego Rep. A nr 304/2011r z dnia 31.01.2011r) NWZ odwołało z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej panią Urszulę Kanię. W badanym okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły inne zmiany w składzie ww. organu.

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za 2010 rok zostało zbadane przez biegłego rewidenta Irena Olszewska, wpisaną na listę KIBR pod numerem 10348 , reprezentującą REKORD – WESPRA Zespół Weryfikacji Sprawozdań i Organizacji Rachunkowości Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej ul. 1 Dywizji Pancерnej 45, o sprawozdaniu wydano w dniu 31.03.2011r. opinię bez zastrzeżeń. Bilans zamknięcia za okres poprzedni został zatwierdzony uchwałą Akcjonariuszy i wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2011 roku.

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14.04.2011 roku zostało zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, na które składa się między innymi :

- bilans sporządzony na 31.12.2010r, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **220 441 757,72 zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości **2 783 413,11 zł**.

Zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14.04.2011 roku zysk netto za 2010 rok obrotowy wynoszący **2 783 413,11 zł**, został przeznaczony na:

- kwota 698.848,90 zł na kapitał zapasowy,
- kwota 2.084.564,21 zł na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2010 rok zostało złożone w:

- a) w Krajowym Rejestrze Sądowym zgodnie z wpisem z dnia 03.06.2011 r.
- b) w Pierwszym Urzędzie Skarbowym w Pszczynie w dniu 22.04.2011 r.

Sprawozdanie to zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2043, z dnia 31.10.2011r., poz. 132756.

1.4. Informacje o badanym sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku obejmuje:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **248 772 878,74 zł**,
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości **5 617 739,20 zł**

- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **5 617 739,20 zł**,
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 229 248,16 zł**,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

1.5. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Podstawą przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego jest umowa zawarta w dniu 30 października 2011 roku pomiędzy EKSPERT Zakład Usług Księgowo-Finansowych Sp. z o.o. Grupa FINANS-SERVIS z siedzibą w Bielsku-Białej przy ulicy 1 Dywizji Pancерnej 45, a Firmą Zakłady Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania S.A. z siedzibą w Pszczynie.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 05.10.2011r, Kancelaria została wybrana jako podmiot uprawniony do zbadania sprawozdania finansowego Spółki za 2011 rok.

Spółka EKSPERT Zakład Usług Księgowo-Finansowych Sp. z o.o. Grupa FINANS-SERVIS została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 181. W zakresie badania sprawozdań finansowych Spółka działa zgodnie z Ustawą z dnia 07.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (pub.: Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649).

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Jadwiga Szczotka wpisana na listę biegłych rewidentów pod numer 10203. Badanie wstępne przeprowadzono w listopadzie i grudniu 2011 roku, a badanie ostateczne w okresie marzec - maj 2012 roku z przerwami.

Zarówno EKSPERT Zakład Usług Księgowo-Finansowych Sp. z o.o. Grupa FINANS-SERVIS, z którym Spółka zawarła umowę o badanie sprawozdania finansowego, jak i przeprowadzający z jej ramienia badanie biegły rewident Jadwiga Szczotka są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 07.05.2009r o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009r. nr 77, poz. 649).

1.6. Oświadczenia jednostki i dostępność danych

Zarząd Spółki złożył oświadczenie z datą 31 maja 2012 roku o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych. Zarząd w składanym oświadczeniu potwierdził kompletność ujęcia w ewidencji pozabilansowej i sprawozdaniu finansowym zdarzeń, które mogą rzutować na przyszłą sytuację majątkową i finansową Spółki, a w szczególności: zastawów, poręczeń, zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

Nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającemu wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe, wszelkie dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień w celu wyrażenia opinii i sporządzenia raportu.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

Analiza sytuacji majątkowej, finansowej i wynikowej badanej jednostki

Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą, jej wynik finansowy oraz jej sytuację majątkową i finansową na koniec 2011 roku oraz lat poprzednich przedstawiają niżej wymienione wskaźniki i wielkości bezwzględne:

w tys. zł

Lp.	Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	2009	2010	2011
1	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi		305 523	349 808	310 520
2	Suma bilansowa		186 404	220 442	248 773
3	Kapitał własny		88 168	76 867	82 485
4	Wynik finansowy netto		2 303	2 783	5 618
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI					
5	Rentowność majątku (ROA)	$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Aktywa}}$	1,2%	1,3%	2,3%
6	Rentowność kapitału (funduszu) własnego (ROE)	$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{stan kapitału własnego}}$	2,6%	3,6%	6,8%
7	Zyskowność netto sprzedaży	$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	0,8%	0,8%	1,8%
8	Zyskowność brutto sprzedaży	$\frac{\text{wynik na sprzedaży} \times 100}{\text{przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	2,4%	2,1%	4,9%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI					
9	Płynność – wskaźnik płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}^{*1})}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,3	1,3	1,7
10	Płynność – wskaźnik płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}^{*2}) - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}^{*3})}$	0,7	0,6	0,9
11	Płynność – wskaźnik płynności III	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}^{*3})}$	0,0	0,0	0,0
12	Szybkość obrotu należnościami w dniach	$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	50	48	74
13	Stopień spłaty zobowiązań w dniach	$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	64	70	79
14	Szybkość obrotu zapasów w dniach	$\frac{\text{zapasy} \times 365}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	56	60	80
15	Cykl rotacji (inkasa) gotówki	Wskaźnik rotacji: zapasów + należności - zobowiązań (12 - 13 + 14)	41	37	75

w tys. zł

Lp.	Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	2009	2010	2011
WSKAŹNIKI ZDOLNOŚCI DO OBSŁUGI ZADŁUŻENIA					
16	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$	91%	69%	76%
17	Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe} + \text{zobowiązania długoterminowe**})}{\text{suma bilansowa}}$	62%	62%	67%
18	Globalne zadłużenie	$\frac{\text{pasywa} - \text{kapitał własny}}{\text{suma bilansowa}}$	53%	65%	67%
19	Wysokość kapitału pracującego	$\frac{\text{majątek obrotowy*} - \text{zobowiązania krótkoterminowe*}}{\text{suma bilansowa}}$	23 208,2	25 886,8	58 333,4

*1) bez „z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy”

**1) łącznie z zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy

Lp.	Treść	Rok				Dynamika	
		01.01.-31.12.2010 r.		01.01.-31.12.2011 r.		kwota (5 - 3)	%
		kwota	struktura w %	kwota	struktura w %		
1	2	3	4	5	6	7	8
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	349 808,3	100,0	310 520,2	100,0	-39 288,2	-11,2
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	279 146,4	79,8	279 379,6	90,0	233,2	0,1
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	523,7	0,1	-289,5	-0,1	-813,2	-155,3
III	Koszt wytw. prod. na własne potrzeby jednost.	665,5	0,2	759,1	0,2	93,58	14,1
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	69 472,7	19,9	30 671,0	9,9	-38 801,8	-55,9
B	Koszty działalności operacyjnej	342 313,9	100,0	295 158,4	100,0	-47 155,5	-13,8
I	Amortyzacja	7 681,3	2,2	8 121,0	2,8	439,7	5,7
II	Zużycie materiałów i energii	221 909,2	64,8	207 123,7	70,2	-14 785,5	-6,7
III	Usługi obce	25 731,5	7,5	26 832,6	9,1	1 101,1	4,3
IV	Podatki i opłaty	979,5	0,3	1 042,4	0,4	62,9	6,4
V	Wynagrodzenia	14 872,5	4,3	15 362,1	5,2	489,6	3,3
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 492,4	1,0	3 691,3	1,3	198,9	5,7
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	3 207,1	0,9	6 226,4	2,1	3 019,3	94,1
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	64 440,4	18,8	26 758,9	9,1	-37 681,5	-58,5
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	7 494,4	2,1	15 361,7	4,9	7 867,3	105,0
D	Pozostałe przychody operacyjne	1 100,5		1 080,9		-19,6	-1,8
E	Pozostałe koszty operacyjne	839,9		2 673,5		1 833,5	218,3
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	7 755,0	2,2	13 769,2	4,4	6 014,1	77,6
G	Przychody finansowe	256,4		2 027,3		1 770,9	690,7
H	Koszty finansowe	4 776,1		8 106,4		3 330,3	69,7
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H)	3 235,3	0,9	7 690,1	2,5	4 454,7	137,7
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0		0,0		0,0	0,0
K	Zysk (strata) brutto (I +/- J)	3 235,3	0,9	7 690,1	2,5	4 454,7	137,7
L	Podatek dochodowy	451,9		2 072,3		1 620,4	358,6
O	Zysk (strata) netto (K - L - M)	2 783,4	0,8	5 617,7	1,8	2 834,3	101,8

W analizowanym okresie wartość majątku (aktywów) uległa podwyższeniu z poziomu 220.442 tys. zł na koniec 2010r do kwoty 248.773 tys. zł na koniec 2011r - wzrost o 12,9 %. O powyższym zdecydował głównie wzrost aktywów obrotowych o 31.022 tys. zł, w szczególności w postaci wzrostu zapasów materiałów 9.388 tys. zł oraz należności z tyt. dostaw i usług 16.729 tys. zł. W strukturze aktywów, aktywa obrotowe stanowią 55,6 % sumy bilansowej.

W badanym roku obrotowym Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 15.362 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 5.618 tys. zł.

Wskaźniki rentowności przedstawiają się następująco:

- rentowność majątku 2,3 % wzrost o 1,0 punktu procentowego,
- rentowność kapitału własnego 6,8 % wzrost o 3,2 punktów procentowych,
- rentowność netto sprzedaży 1,8 % wzrost o 1,0 punktu procentowego,
- rentowność brutto sprzedaży 4,9 % spadek o 2,8 punktu procentowego.

Wskaźnik bieżącej płynności wyniósł na dzień bilansowy 1,7. Wskaźnik płynności I większy od 1,0 oznacza, że zobowiązania krótkoterminowe Spółki są niższe od majątku obrotowego. Przejawia się to w kapitale pracującym w wysokości 58.333,4 tys. zł. Wskaźniki płynności II wyniósł 0,9.

Wskaźniki rotacji na dzień bilansowy prezentują się następująco:

- szybkość obrotu należnościami 74 dni wzrost o 26 dni,
- stopień spłaty zobowiązań 79 dni wzrost o 9 dni,
- szybkość obrotu zapasami 80 dni wzrost o 20,
- cykl rotacji (inkasa) gotówki wynosi 75 dni wzrost o 38.

Na koniec 2011 roku wskaźnik globalnego zadłużenia wyniósł 67 % wzrost o 2,0 punkty procentowe.

Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym wzrosło z poziomu 69% na koniec 2010 roku do wartości 76 % na koniec 2011 roku – oznacza to, że 24% wartości aktywów trwałych (kwota 26.525 tys. zł) jest finansowana ze źródeł obcych.

Pokrycie majątku ogółem kapitałem własnym wynosi 33% - oznacza to, że w strukturze pasywów wartość kapitału własnego jest niższa od wartości zobowiązań. Stan zadłużenia z tytułu kredytów bankowych, wyemitowanych obligacji oraz zawartych umów leasingu na koniec 2011 roku wynosi 93.541 tys. zł i jest wyższy od stanu kapitałów własnych o 11.056 tys. zł.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1. System księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości. Spełnia ona wymogi ustawy o rachunkowości i została zatwierdzona do stosowania od 01 stycznia 2005 roku Uchwałą Zarządu z dnia 01.01.2005 roku.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2011 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na 31 grudnia 2010 roku. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalanie wyniku finansowego w badanym okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku są zgodne z Ustawą o rachunkowości oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

Dowody księgowe odpowiadają wymogom wynikającym z ustawy o rachunkowości. Przeprowadzono ich formalną i merytoryczną kontrolę, są poprawnie kwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych. Zawierają wskazanie okresu, którego dotyczą, podpis stwierdzający ich zakwalifikowanie do ujęcia w księgach oraz dekretację operacji gospodarczych dla wymaganych dokumentów.

Podczas badania nie stwierdzono nieprawidłowości mających istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, które nie zostałyby usunięte. W księgach rachunkowych operacje gospodarcze są ujmowane w sposób rzetelny i sprawdzalny. Zachodzi zgodność między zapisami kont, danymi dziennika oraz zestawienia obrotów i sald.

Księgi rachunkowe są prowadzone za pomocą komputera używając programu komputerowego FK-IMPULS.

Spółka prawidłowo przeniosła z uzgodnionych ksiąg rachunkowych dane do poszczególnych wzorów sprawozdania finansowego: bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych.

Księgi rachunkowe, dokumentacja księgowa, zatwierdzone sprawozdanie finansowe oraz dokumentacja opisująca przyjęte zasady rachunkowości są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 Ustawy o rachunkowości.

Działanie kontroli wewnętrznej w powiązaniu z rachunkowością Spółki wyraża się głównie w formie kontroli funkcjonalnej opartej na podziale obowiązków, uprawnień i odpowiedzialności wynikającym z regulaminu, zakresów czynności oraz wprowadzonych zarządzeń i instrukcji. Ustalenia dokonane przez biegłego w trakcie badania pozwalają na sformułowanie opinii, że system kontroli wewnętrznej w części powiązanej z rachunkowością daje miarodajny stopień zaufania do skuteczności nadzoru ze strony Zarządu.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników majątkowych:

Składniki majątkowe	Metoda inwentaryzacji	Wg stanu na
Wartości niematerialne i prawne	weryfikacja danych	31.12.2011 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	spis z natury	31.12.2009 r.
Materiały	spis z natury	31.12.2011 r.
Wyroby gotowe	spis z natury	31.12.2011 r.
Produkcja w toku	spis z natury	31.12.2011 r.
Towarów	spis z natury	31.12.2011 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	potwierdzenie salda	30.10 i 31.12.2011 r.
Pozostałe należności	weryfikacja danych	31.12.2011 r.
Środki pieniężne w kasie	spis z natury	31.12.2011 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	potwierdzenie salda	31.12.2011 r.
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	weryfikacja danych	31.12.2011 r.

Ponadto zinwentaryzowała niżej wymienione źródła finansowania majątku :

	Metoda inwentaryzacji	Wg stanu na
Kapitały	weryfikacja danych	31.12.2011 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	potwierdzenie salda	IV kwartał
Pozostałe zobowiązania	weryfikacja danych	31.12.2011 r.
Kredyty bankowe, obligacje	potwierdzenie salda	31.12.2011 r.

Spółka wypełniła obowiązek przeprowadzenia inwentaryzacji z uwzględnieniem jej częstotliwości, przedmiotu i terminu zgodnie z art. 26 Ustawy o rachunkowości. Wydane zostały zarządzenia w sprawie wykonania czynności spisu natury aktywów i pasywów w związku ze sporządzeniem rocznego sprawozdania finansowego. Różnice inwentaryzacyjne rozliczone zostały prawidłowo w księgach okresu badanego.

3.2. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Pozycja bilansowa	31.12.2011 rok	
	Kwota w tys. zł	w strukturze Aktywów
Wartości niematerialne i prawne	36 383,8	14,6%
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,0	0,0%
Wartość firmy	0,0	0,0%
Inne wartości niematerialne i prawne	36 378,1	14,6%
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	5,7	0,0%

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych i prawnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartości niematerialne i prawne stanowiły 14,6 % sumy bilansowej. Na stanie wartości niematerialnych i prawnych pozostają nabyte programy komputerowe, na które badana jednostka posiada stosowne licencje do użytkowania, nabyte prawa autorskie oraz wniesione w formie aportu: znak towarowy i know-how nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na własne potrzeby. Wartości niematerialne i prawne, za wyjątkiem zaliczek wyceniane są według cen nabycia (kosztów wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Pozycja bilansowa	31.12.2011 rok	
	Kwota w tys. zł	w strukturze Aktywów
Rzeczowe aktywa trwałe	73 232,3	29,4%
1. Środki trwałe	63 177,4	25,4%
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 508,2	1,0%
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	42 216,8	17,0%
c) urządzenia techniczne i maszyny	16 527,1	6,7%
d) środki transportu	1 356,9	0,5%
e) inne środki trwałe	568,4	0,2%
2. Środki trwałe w budowie	10 028,7	4,0%
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	26,2	0,0%

Wykazany w bilansie stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Na dzień 31 grudnia 2011 roku stanowiły 29,4 % sumy bilansowej. W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki. Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję), a pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne oraz z tytułu trwałej utraty wartości. Na dzień bilansowy nie nastąpiła trwała utrata wartości środków trwałych. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania.

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne:

▪ Grunty i prawo wieczystego użytkowania	od 5 % do 5 %
▪ budynki i budowle	od 2,5 % do 10 %
▪ maszyny i urządzenia	od 7 % do 33 %
▪ środki transportu	od 14 % do 33 %
▪ inne środki trwałe	od 20 % do 20 %

Środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500,00 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu przekazania do użytkowania. Zakończenie amortyzacji następuje w momencie zrównania odpisów umorzeniowych z wartością początkową, przekazania do sprzedaży, likwidacji lub stwierdzenia niedoboru.

Dane o stanach wartości początkowej oraz umorzenia środków trwałych przedstawiają poniższe tabele (w tys. zł):

Pozycja bilansowa	Stan na 31.12.2010 r.		
	Wartość brutto	Umorzenie	% zużycia
A. Środki trwałe	115 217,4	46 656,3	40,5
a) grunty	2 513,9	4,4	0,2
b) budynki i budowle	49 425,9	6 470,8	13,1
c) urządzenia techniczne i maszyny	52 764,0	32 506,8	61,6
d) środki transportu	8 018,1	5 623,3	70,1
e) inne środki trwałe	2 495,5	2 051,0	82,2
B. Środki trwałe w budowie brutto	5 947,4		
C. Odpisy aktualizujące środki trwałe w budowie	0,0		
D. Środki trwałe w budowie netto	5 947,4		

Pozycja bilansowa	Stan na 31.12.2011 r.		
	Wartość brutto	Umorzenie	% zużycia
A. Środki trwałe	114 110,3	50 933,0	44,6
a) grunty	2 513,8	5,6	0,2
b) budynki i budowle	49 950,4	7 733,7	15,5
c) urządzenia techniczne i maszyny	53 866,9	37 339,8	69,3
d) środki transportu	5 360,7	4 003,8	74,7
e) inne środki trwałe	2 418,5	1 850,1	76,5
B. Środki trwałe w budowie brutto	10 028,7		
C. Odpisy aktualizujące środki trwałe w budowie	0,0		
D. Środki trwałe w budowie netto	10 028,7		

Stopień zużycia środków trwałych na koniec 2011 roku wynosił 44,6 % i w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego wzrósł o 4,1 punktu procentowego.

Stan pozycji środków trwałych w budowie wynikał z nakładów poczynionych na przyszłe planowane oraz realizowane inwestycje. Zaliczki na środki trwałe w budowie dotyczą przekazanych zaliczek na poczet zakupu maszyn i urządzeń.

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wykazany w bilansie stan długoterminowych rozliczeń międzyokresowych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Na dzień 31 grudnia 2011 roku pozycja stanowiła 0,4 % sumy bilansowej. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wyceniane według wartości nominalnej, dotyczyły utworzonych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego dla pozycji, które w przyszłych okresach staną się kosztem uzyskania przychodu i zmniejszą podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych w wysokości 673,7 tys. zł oraz rozliczanych w czasie kosztów emisji obligacji w części dotyczącej okresu przypadającego po 2012 roku w wysokości 231,3 tys. zł.

ZAPASY

Zapasy obejmują materiały i surowce do produkcji, produkty gotowe, produkcję w toku, towary handlowe. Na równi z zapasami traktowane są zaliczki wpłacone na poczet dostaw materiałów, towarów i usług nie służących budowie lub ulepszeniu środków trwałych. Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wycenione są według cen zakupu/nabycia i kosztu wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy. Zaliczki na poczet dostaw wykazywane są w wartości nominalnej.

Pozycja bilansowa	31.12.2011 rok	
	Kwota w tys. zł	w strukturze Aktywów
Zapasy	64 842,2	26,1%
a) Materiały	57 505,0	23,2%
b) Półprodukty i produkty w toku	368,7	0,1%
c) Produkty gotowe	6 187,3	2,5%
d) Towary	30,0	0,0%
e) Zaliczki na dostawy	751,1	0,3%

Wykazany w bilansie stan zapasów jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Na dzień 31 grudnia 2011 roku zapasy stanowiły 26,1 % sumy bilansowej.

Zapasy **materiałów** obejmują pozostające na stanie magazynowym zapasy materiałów produkcyjnych, surowców, przypraw i osłonek w kwocie 57.242,3 tys. zł, części technicznych i pojemników w kwocie 253,6 tys. zł oraz pozostałe materiały o łącznej wartości 9,1 tys. zł. Zakładowy plan kont określa zasadę zachowywania w ciężar kosztów wartości zakupionych materiałów i surowców mięsnych bezpośrednio po ich dostawie i przyjęciu na stan zakładu /wydanie do produkcji i przerobu/. Na koniec dnia kończącego każdy okres sprawozdawczy /miesiąc/, o stan surowców wynikający ze spisu z natury surowców niez użytých w cyklu produkcyjnym, korygowano koszty zużycia materiałów bezpośrednich, przy równoczesnym odniesieniu ich wartości na konta zapasowe. Zapas surowców na 31.12.2011 roku wyceniono według cen przeciętnych (średnio – ważonych). W porównaniu do stanu na początek roku obrotowego stan zapasów materiałów zwiększył się o 9.388,2 tys. zł, tj. 19,5%, przy zwiększeniu rotacji zapasów o 20 dni w porównaniu do roku poprzedniego.

Zapasy produktów na dzień 31.12.2011 roku w wysokości 6.187,4 tys. zł wykazano w wysokości wynikającej z ksiąg. Ewidencja produktów prowadzona była w cenach sprzedaży netto przez cały 2011 rok. Wycena bilansowa wartości wyrobów według cen sprzedaży netto, w wysokości 7.654,7 PLN, pomniejszona została o odchylenia od cen ewidencyjnych produktów, przypadające na zapas końcowy, stanowiące różnicę między ceną sprzedaży, a kosztem bezpośrednim powiększonym o uzasadnioną część kosztów wydziałowych. Podmiot nie stosuje indywidualnych kalkulacji dla poszczególnych produktów.

Ustalenia wskaźnika odchyień dokonano dla wyrobów gotowych jako całości według poprawnie ustalonego wzoru określonego w polityce rachunkowości Spółki. Poprawnie ustalone odchylenia przypadające na remanent końcowy produktów wyniosły 1.467,3 tys. zł.

Saldo bilansowe **półproduktów i produkcji w toku** wynika ze spisu ilościowo-wartościowego, sporządzonego według stanu na dzień 31.12.2011 roku. Wyceny zapasu dokonano według kosztu wytworzenia, uwzględniającego stopień przetworzenia. Saldo bilansowe ustalono w prawidłowy sposób.

Zaliczki na poczet dostaw towarów i usług dotyczyły zapłaconych zaliczek na poczet zakupów kosztowych. Saldo bilansowe udokumentowane i wykazane w prawidłowy sposób.

Nie zachodziła potrzeba ustalania odpisów aktualizujących wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Pozycja bilansowa	31.12.2011 rok	
	Kwota w tys. zł	w strukturze Aktywów
Należności	72 074,8	29,0%
1.Należności od pozostałych jednostek	72 074,8	29,0%
a) należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	62 639,7	25,2%
- do 12 miesięcy	62 639,7	25,2%
b) należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 232,8	2,5%
c) inne	3 202,3	1,3%

Wykazany w bilansie stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Na dzień 31 grudnia 2011 roku należności stanowiły 29,0 % sumy bilansowej. Zostały wycenione w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności. Wartość należności zaktualizowano uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do należności od podmiotów postawionych w stan likwidacji lub upadłości - w wysokości 100% należności, pozostałe odpisy zostały utworzone decyzją Zarządu. Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych. Spółka dokonała potwierdzenia (zinventoryzowania) należności w IV kwartale 2011 roku.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług wg terminu płatności przedstawia poniższa tabela:

Termin płatności	w tys. zł			
	Stan na 2010	%	Stan na 2011	%
Terminowe	42 543,7	90,3	54 937,6	86,2
Przeterminowane w tym:	4 563,9	9,7	8 767,5	13,8
do 30 dni	3 215,6	6,8	6 546,3	10,3
od 31 do 60 dni	41,2	0,1	492,8	0,8
od 61 do 180 dni	52,3	0,1	597,7	0,9
od 181 do 360 dni	103,7	0,2	891,0	1,4
powyżej 360 dni	1 151,1	2,4	239,7	0,4
A. Stan należności brutto	47 107,6	100,0	63 705,1	100,0
B. Odpisy aktualizujące te należności	1 196,8	2,5	1 065,4	1,7
C. Stan należności netto (A – B)	45 910,8	97,5	62 639,7	98,3

W grupie sald należności z tyt. dostaw i usług, nie rozliczonych na dzień 31.12.2011 roku, na należność od Staropolskich Specjałów Sp. z o.o. przypada kwota 44.648 tys. zł tj. 53,9% salda bilansowego. Zgodnie z porozumieniem zawartym z ww. odbiorcą w dniu 31.12.2011r., termin płatności potwierdzonych należności, powstałych i nie zapłaconych do 31.12.2011 roku, przesunięto na 30.06.2012 roku. Jednostka na koniec 2011 roku naliczyła odbiorcy odsetki za zwłokę od przeterminowanych należności w wysokości 682,6 tys. zł, zapłaconych w 1 kwartale 2012 roku. Do dnia 31.03.2012 roku z salda należności na 31.12.2011 roku uregulowano 54,3% pozycji bilansowej.

Stan należności publiczno-prawnych, stanowiących 2,5 % sumy bilansowej, dotyczył:

Pozycja bilansowa	31.12.2011 rok	
	Kwota w tys. zł	w strukturze aktywów
Rozrachunki publiczno-prawne	6 232,8	2,50%
Kwota podatku VAT podlegająca zwrotowi	5 247,7	2,10%
Vat naliczony do odliczenia w okresach następnych	980,7	0,40%
Z tyt. podatku od nieruchomości	4,4	0,00%

Saldo bilansowe rozliczane sukcesywnie w okresie 2012 roku.

Stan innych należności, stanowiących 1,3 % sumy bilansowej, dotyczył:

Pozycja bilansowa	31.12.2011 rok	
	Kwota w tys. zł	w strukturze aktywów
Inne należności	3 202,3	1,30%
Pożyczek udzielonych z ZFŚŚ	105,4	0,10%
Rozrachunków z pracownikami (zaliczki, karty płatnicze, bony)	98,8	0,00%
Należności z tyt. sprzedaży akcji	1 000,0	0,40%
Należności z tyt. zwrotu dopłat do kapitału w innej spółce	958,6	0,40%
Należności z tyt. zapłaconych kaucji	1 039,5	0,40%

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

Pozycja bilansowa	31.12.2011 rok	
	Kwota w tys. zł	w strukturze aktywów
Inwestycje krótkoterminowe	707,8	0,3%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	707,8	0,3%
a) w pozostałych jednostkach	617,2	0,2%
- udzielone pożyczki	617,2	0,2%
b) środki pieniężne	90,5	0,1%
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	90,5	0,1%

Wykazany w bilansie stan inwestycji krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Na dzień 31 grudnia 2011 roku inwestycje krótkoterminowe stanowiły 0,3 % sumy bilansowej. Pozycja wyceniona w wartości nominalnej.

Stan pożyczek krótkoterminowych wynikał z umowy zawartej w dniu 01.04.2009r. z firmą EUROMEAT Sp. z o.o. Do dnia zakończenia badania kwota pożyczki wraz z odsetkami została zwrócona. Inwestycje krótkoterminowe obejmują ponad to środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Łączna kwota czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości 627,1 tys. zł obejmuje wydatki odnoszące się do 2012 roku z tytułu ubezpieczeń majątkowych, prenumerat i pozostałych kosztów w wysokości 327,1 tys. zł oraz rozliczanych w czasie kosztów emisji publicznej obligacji w części przypadającej do rozliczenia w 2012 roku w wysokości 300,0 tys. zł. Wykazanie powyższych tytułów wynika ze stosowania przez Spółkę zasady współmierności przychodów i kosztów

Wykazany w bilansie stan krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Na dzień 31 grudnia 2011 roku krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły 0,3 % sumy bilansowej.

KAPITAŁY WŁASNE (AKTYWA NETTO)

Pozycja bilansowa	31.12.2011 rok	
	Kwota w tys. zł	w strukturze pasywów
Kapitał (fundusz) własny	82 484,6	33,2%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	41 715,6	16,8%
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	35 151,3	14,1%
III. Zysk (strata) netto	5 617,7	2,3%

Wykazany w bilansie stan kapitałów własnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitały własne stanowiły 33,2 % sumy bilansowej. Kapitały własne są tworzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz umową Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości zgodnej z umową Spółki, oraz wpisem w krajowym rejestrze sądowym wg wartości nominalnej. Kapitały podstawowy, kapitał zapasowy oraz kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych wycenia się w wartości nominalnej. Należne, lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego obejmujące niewypłacone / wycofane/ w stosunku do zadeklarowanej w umowie kwoty kapitału nie występują

Wysokość kapitału podstawowego na 01.01.2011 roku wynosiła 83.400,0 tys. zł. Zgodnie z treścią uchwały nr 2 z dnia 16.12.2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło obniżyć kapitał zakładowy z wysokości 83.400,0 tys. zł do 41.684,4 tys. zł przez umorzenie akcji nabytych w celu ich umorzenia (akt notarialny Rep. A nr. 13106/2010 z dnia 16.12.2010 roku). Obniżenie kapitał zostało zarejestrowane w KRS w czerwcu 2011 roku. Stan kapitału podstawowego na 31.12.2011 roku w wysokości 41.715,60 tys. zł jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Stan kapitału zapasowego na 01.01.2011 roku wynosił 4.768,0 tys. zł. W okresie 2011 roku zmiany dotyczyły:

- zwiększenie o 698,8 tys. zł w wyniku wykonania uchwały nr 4, o podziale zysku za 2010 roku, podjętej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 14.04.2011r.(Akt Notarialny Rep. A nr 1407/2011 z dnia 14.04.2011r).
- zwiększenie o 29.684,4 tys. zł w wyniku wykonania uchwały o umorzeniu udziałów zarejestrowana w KRS w dniu 03.06.2011 roku. Różnica między wartością nominalną umorzonych akcji a ich ceną nabycia w wysokości 29.684,4 tys. zł ujęta jako zwiększenie kapitału zapasowego.

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Pozycja bilansowa	31.12.2011 rok	
	Kwota w tys. zł	w strukturze pasywów
Rezerwy na zobowiązania	1 312,7	0,6%
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 212,7	0,5%
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne - długoterminowa	100,0	0,1%

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoko prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować. Obejmują rezerwę na świadczenia emerytalne oraz rezerwę na odroczony podatek dochodowy. Na dzień bilansowy pozycja stanowiła 0,6 % sumy pasywów

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Pozycja bilansowa	31.12.2011 rok	
	Kwota w tys. zł	w strukturze pasywów
Zobowiązania długoterminowe	81 980,1	33,0%
2. Wobec pozostałych jednostek	81 980,1	33,0%
a) kredyty i pożyczki	36 922,7	14,9%
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	32 000,0	12,9%
c) inne	13 057,4	5,2%

Zobowiązania długoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania jednostki za wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przypada później, aniżeli w roku następującym po dniu bilansowym. Zobowiązania długoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty i dotyczą kredytów długoterminowych, wyemitowanych obligacji i rozliczeń z tytułu zawartych umów leasingowych.

Stan zobowiązań z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych na 31.12.2011 roku wynikał z:

- z wartości nominalnej wydanych w 2010 roku Pani Aleksandrze Urszuli Kania oraz Panu Krzysztofowi Antoniemu Kania obligacji odsetkowych, w zamian za posiadane przez nich akcje Spółki ZPM Kania S.A. w wysokości 12.000,0 tys. zł,
- emisji w 2011 roku niezabezpieczonych dwuletnich odsetkowych obligacji na okaziciela w wysokości 20.000,0 tys. zł. Emisja obligacji wynikała z uchwał zarządu z dnia 14.09 oraz 27.10.2011 roku. W styczniu 2012 roku doszło do dematerializacji obligacji oraz wprowadzenie obligacji do systemu ASO Catalyst - regulowanego rynku obrotu papierami dłużnymi oraz akcjami.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Pozycja bilansowa	31.12.2011 rok	
	Kwota w tys. zł	w strukturze Pasywów
Zobowiązania krótkoterminowe	79 918,4	32,1%
1. Wobec pozostałych jednostek	79 346,6	31,9%
a) kredyty i pożyczki	8 584,3	3,4%
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	98,6	0,0%
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	63 866,9	25,7%
- do 12 miesięcy	63 866,9	25,7%
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 920,7	1,2%
e) z tytułu wynagrodzeń	917,4	0,4%
f) inne	2 958,7	1,2%
2. Fundusze specjalne	571,8	0,2%

Wykazany w bilansie stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Na dzień 31 grudnia 2011 roku stan zobowiązań krótkoterminowych stanowił 32,1 % sumy bilansowej.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty, a także całość lub tę część pozostałych zobowiązań, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zobowiązania krótkoterminowe, wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują również Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług wg terminu płatności przedstawia poniższa tabela:

Termin płatności	w tys. zł			
	Stan na Koniec 2010r	%	Stan na Koniec 2011r	%
Terminowe	35 218,6	53,3	32 684,7	51,2
Przeterminowane w tym:	30 821,8	46,7	31 182,2	48,8
do 30 dni	19 334,6	29,3	16 496,5	25,8
od 31 do 60 dni	5 947,1	9,0	6 586,1	10,3
od 61 do 180 dni	4 433,2	6,7	7 495,6	11,7
od 181 do 360 dni	687,9	1,0	315,4	0,5
powyżej 360 dni	419,0	0,6	288,6	0,5
Stan zobowiązań	66 040,4	100,0	63 866,9	100,0

Na dzień 31.03.2012 roku z salda zobowiązań na 31.12.2011 roku rozliczono 84,4% pozycji bilansowej.

Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń wyniosły 2.920,7 tys. zł co stanowiło 1,2 % sumy bilansowej:

Pozycja bilansowa	31.12.2011 rok	
	Kwota w tys. zł	w strukturze Pasywów
Rozrachunki publiczno-prawne	2 920,7	1,17%
PFRON	38,9	0,02%
Podatek dochodowy CIT	1 299,4	0,52%
Podatek dochodowy z tyt. wypłat odsetek	6,9	0,00%
Podatek od środków transportu	1,4	0,00%
Podatek dochodowy od osób fizycznych	215,5	0,09%
Vat należny do rozliczenia w okresach następných	30,2	0,01%
ZUS	1 328,4	0,53%

Salda zobowiązań podatkowych wykazano w wysokości zgodnej z deklaracjami podatkowymi za miesiąc grudzień 2011r. i styczeń 2012r., z wyjątkiem zobowiązań wobec ZUS. Stan rozliczeń z ZUS wykazany w księgach był zgodny z deklaracjami rozliczeniowymi i zestawieniami wypłaconych świadczeń, dotyczącymi listy płac za miesiące październik, listopad i grudzień 2011r. Salda rozliczone w całości w 2012 roku.

Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń stanowiące 0,4 % sumy bilansowej w całości dotyczy wynagrodzeń za grudzień wypłaconych w styczniu 2012 roku.

Na dzień bilansowy inne zobowiązania wyniosły 2.958,7 tys. zł co stanowiło 1,2 % sumy bilansowej. Saldo dotyczyło zobowiązań z tyt. leasingu, którego termin płatności przypada na 2012r. w wysokości 2.878,0 tys. zł oraz zobowiązań pracowniczych i innych w wysokości 80,7 tys. zł.

Fundusze Specjalne w całości dotyczą środków przekazanych na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Rozliczenia międzyokresowe w wysokości 3.077,1 tys. zł stanowią 1,2 % wartości pasywów. Pozycja bilansowa wynika z zrealizowanych przedsięwzięć inwestycyjnych współfinansowane z funduszy unijnych. Jednostka otrzymała częściowy zwrot poniesionych wydatków. Otrzymane kwoty refundacji są rozliczane za pośrednictwem konta „Pozostałe przychody operacyjne” proporcjonalnie do czasookresu trwania amortyzacji środków trwałych, powstałych w wyniku realizacji poszczególnych zadań inwestycyjnych

3.3.Charakterystyka poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wersji porównawczej.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW

	01.01. - 31.12.2011 rok	
	Kwota w tys. zł	% W strukturze
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi		
1. Przychody ze sprzedaży produktów	279 379,60	90,00%
2. Zmiana stanu produktów	-289,50	-0,10%
3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	759,10	0,20%
4.Przychody ze sprzedaży towarów	30 671,00	9,90%
Razem przychody	310 520,20	100,00%

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów wykazywane są z uwzględnieniem opustów, rabatów bez podatku od towarów i usług. Wykazane w rachunku zysków i strat przychody są zgodne z wynikającymi z ksiąg rachunkowych Spółki.

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	01.01. - 31.12.2011 rok	
	Kwota w tys. zł	% W strukturze
Koszty działalności operacyjnej		
- Amortyzacja	8 121,00	2,80%
- Zużycie materiałów i energii	207 123,70	70,20%
- Usługi obce	26 832,60	9,10%
- Podatki i opłaty	1 042,40	0,40%
- Wynagrodzenia	15 362,10	5,30%
- Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 691,30	1,10%
- Pozostałe koszty rodzajowe	6 226,40	2,10%
- Wartość sprzedanych towarów i materiałów	26 758,90	9,00%
Razem koszty działalności operacyjnej	295 158,40	100,00%

Koszty działalności operacyjnej obejmują wszystkie koszty bezpośrednie i pośrednie związane z podstawową działalnością jednostki. Koszty te nie obejmują pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych oraz strat nadzwyczajnych. Wykazane w rachunku zysków i strat koszty działalności operacyjnej są zgodne z księgami rachunkowymi Spółki.

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody i koszty operacyjne związane są pośrednio z działalnością operacyjną jednostki. Wykazane w rachunku zysków i strat pozostałe przychody i koszty operacyjne są zgodne z księgami rachunkowymi Spółki.

Struktura pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych za badany rok obrotowy:

Pozostałe przychody operacyjne	01.01. - 31.12.2011 rok	
	Kwota w tys. zł	% w strukturze
- przychody ze sprzedaży środków trwałych	125,40	11,30%
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	335,40	30,30%
- otrzymane odszkodowania, zwrócone składki	203,00	18,30%
- rozliczenie otrzymanych dotacji	420,20	37,90%
- rozwiązanie odpisów	24,40	2,20%
Razem pozostałe przychody operacyjne	1 108,40	100,00%

Pozostałe koszty operacyjne	01.01. - 31.12.2011 rok	
	Kwota w tys. zł	% w strukturze
- wartość sprzedanych środków trwałych	86,00	3,20%
- wyksięgowanie nieuznanych not	817,00	30,20%
- spisane należności	967,70	35,80%
- koszty sądowe	256,90	9,50%
- koszty napraw powypadkowych, zapłacone odszkodowania, rozliczenia inwentaryzacyjne, darowizny i inne	573,40	21,30%
Razem pozostałe koszty operacyjne	2 701,00	100,00%

Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe związane są z działalnością lokacyjną i finansową jednostki. Wykazane w rachunku zysków i strat przychody i koszty finansowe są zgodne z księgami rachunkowymi Spółki.

Struktura kosztów finansowych za badany rok obrotowy :

Przychody finansowe	01.01. - 31.12.2011 rok	
	Kwota w tys. zł	% w strukturze
- odsetki	726,10	23,50%
- zwrot dopłat do kapitału	958,60	31,00%
- przychody ze sprzedaży udziałów	1 000,00	32,30%
- dodatnie różnice kursowe	394,70	12,80%
- inne	12,30	0,40%
Razem przychody finansowe	3 091,70	100,00%

Koszty finansowe	01.01. - 31.12.2011 rok	
	Kwota w tys. zł	% w strukturze
- sprzedaż udziałów	669,60	7,30%
- koszty factoringu	519,20	5,70%
- odsetki	6 353,60	69,20%
- ujemne różnice kursowe	1 628,30	17,80%
Razem koszty finansowe	9 170,70	100,00%

Podatek dochodowy

Ustalenia podstawy opodatkowania przedstawia poniższa tabela:

Tytuł	Wartość
1. Przychody ogółem	314 250 633,84 zł
2. Zmiana stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych /zmniejszenie/	-289 498,18 zł
3. Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	759 073,49 zł
4. Koszty ogółem	307 030 127,95 zł
5. Wynik finansowy brutto	7 690 081,20 zł
USTALENIE PODSTAWY OPODATKOWANIA	
1. Przychody ogółem	314 250 633,84 zł
2. Nie stanowią przychodu do opodatkowania następujące pozycje:	
- przychody finansowe	1 728 260,89 zł
- pozostałe przychody operacyjne	420 161,46 zł
Razem	2 148 422,35 zł
3. Statystyczny przychód podatkowy	552,00 zł
4. Przychód skorygowany /1-2+3/	312 102 763,49 zł
5. Zmiana stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych	-289 498,18 zł
6. Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	759 073,49 zł
7. Koszty ogółem	307 030 127,95 zł
8. Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu:	
a) koszty rodzajowe i ubezpiec. Samoch. Osobowych	5 920 048,19 zł
b) koszty finansowe	1 554 139,16 zł
c) pozostałe koszty operacyjne	1 761 848,79 zł
Razem nie stanowi kosztu uzyskania przychodu	9 236 036,14 zł
9. Statystyczny koszt uzysk. przychodu	5 819 731,86 zł
10. Dochód do opodatkowania (4+5+6-7+8-9)	8 958 515,13 zł
11. Podstawa opodatkowania	8 958 515,00 zł
12. Podatek obliczony według skali 19% (po zaokrągleniu)	1 702 118,00 zł
Wynik finansowy brutto	7 690 081,20 zł
Podatek dochodowy należny	1 702 118,00 zł
Inne obciążenia wyniku finansowego	370 224,00 zł
ZYSK NETTO	5.617.739,20 zł

3.4. Kompletność i poprawność sporządzenia pozostałych części sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale własnym są kompletne i zgodne ze sprawozdaniem finansowym i księgami.

Rachunek przepływów pieniężnych

Dane zawarte w rachunku przepływów pieniężnych są kompletne i wynikają z informacji zawartej w bilansie, rachunku zysków i strat, dodatkowych informacji i objaśnień oraz zapisów z ksiąg rachunkowych.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych. Są zgodne z wielkościami wykazywanymi w sprawozdaniu finansowym, a w szczególności zawierają informacje zawarte w art. 48 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdania z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki zawiera istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń, a w szczególności informacje zawarte w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Dane zawarte w sprawozdaniu z działalności Zarządu Spółki są zgodne ze sprawozdaniem finansowym i księgami.

IV. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4.1. Zobowiązania warunkowe i zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania warunkowe zostały ujawnione w informacji dodatkowej.

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Na dzień 31.12.2011 roku wszystkie zabezpieczenia na majątku spółki zostały ujawnione w informacji dodatkowej.

4.2. Zdarzenia po dacie bilansu

Zarząd Zakładów Mięsnych Henryk Kania S.A. w dniu 26 marca 2012 roku podjął decyzję o zamiarze połączenia ze Spółką Zakłady Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania S.A. z siedzibą w Pszczynie. Planowane, ewentualne połączenie stanowić ma finalizację inwestycji Zakładów Mięsnych Henryk Kania S.A. w Spółkę, w ramach której Zakłady Mięsne Henryk Kania S.A. nabyła do tej pory 109.096 imiennych akcji uprzywilejowanych serii B w Spółce, stanowiących 26,15% kapitału zakładowego, w ramach realizacji Umowy Inwestycyjnej z dnia 21 listopada 2011 r. Celem długookresowym połączenia ma być przejęcie przez Zakłady Mięsne Henryk Kania S.A. działalności operacyjnej Spółki. Planowane połączenie ma nastąpić w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przejęcie całego majątku Spółki.

Po dacie bilansu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynikową badanej jednostki.

4.3. Naruszenie prawa

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdzono przypadków naruszenia prawa. Z uwagi na fakt stosowania w przeważającej mierze metody badania wyrzykowego, opartego na próbach dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, istnieje ryzyko, że mogły nie zostać wykryte przypadki:

- naruszenia prawa,
- nieprawidłowości ksiąg rachunkowych oraz sprawozdania finansowego,
- nieprawidłowości w ustalaniu zobowiązań podatkowych,

które mogły być w toku badania przeoczone.

4.4. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące prawa podatkowego, a w szczególności podatku dochodowego od osób prawnych oraz podatku od towarów i usług ulegały bardzo częstym zmianom w związku z czym mogły zachodzić trudności w praktyce stosowania tego prawa.


Dodatkowo, występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego oraz częste zmiany tych interpretacji powodują w konsekwencji, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Zarząd Spółki jest przekonany o prawidłowym jego stosowaniu, ale istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Należy przypomnieć, że zobowiązanie podatkowe przedawnia się z upływem 5 lat, licząc od końca roku kalendarzowego, w którym upłynął termin płatności podatku. Oznacza to w praktyce, że organy podatkowe mają 6 lat na sprawdzenie rozliczeń podatkowych.

4.5 Uwagi końcowe

Raport zawiera 25 kolejno ponumerowanych i zaparafowanych stron przez biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie. Załączniki do raportu stanowią części składowe sprawozdania finansowego. Raport sporządzono w 4 egzemplarzach, z których 3 przekazano Zleceniodawcy.

**W imieniu podmiotu nr 181 uprawnionego do
badania sprawozdań finansowych Kluczowy
Biegły Rewident przeprowadzający badanie:**


Jadwiga Szczotka
Numer w rejestrze
10203

Ekspert Zakład Usług Księgowo – Finansowych Sp. z o.o.
43-300 Bielsko - Biała, ul. 1 Dywizji Pancernej 45
**Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 181**

Bielsko - Biała, dnia 31 maja 2012 rok