

Висновок незалежного аудитора щодо фінансової звітності на 31.12.2010 р. ПАТ "Житомирський
маслозавод"

Ми провели аудиторську перевірку фінансових звітів ПАТ "Житомирський маслозавод", що включають "Баланс" станом на 31 грудня 2010 року, "Звіт про фінансові результати", "Звіт про рух грошових коштів", "Звіт про власний капітал", "Примітки до річної фінансової звітності", Додаток до річної фінансової звітності "Інформація за сегментами" і форми статистичної та податкової звітності за рік, що минув на зазначену дату, опис важливих аспектів облікової політики та інші пояснювальні примітки відповідно до вимог Положення щодо підготовки аудиторських висновків, які подаються до Держаної комісії з цінних паперів та фондового ринку при розкритті інформації емітентами та професійними учасниками фондового ринку.

1. Відповідальність управлінського персоналу Управлінський персонал несе відповідальність за підготовку та достовірне представлення цих фінансових звітів у відповідності до Положень (стандартів) бухгалтерського обліку України. Відповідальність управлінського персоналу охоплює: розробку, впровадження та використання внутрішнього контролю стосовно підготовки та достовірного представлення фінансових звітів, які не містять суттєвих викривлень внаслідок шахрайства або помилок; вибір та застосування відповідної облікової політики, а також облікових оцінок, які відповідають обставинам. Відповідальність стосовно інформації зазначеної у фінансовій звітності несе керівництво підприємства: " Рудь Петро Володимирович, голова правління - за весь період фінансової звітності; " Лазюга Анжеліка Анатоліївна, головний бухгалтер - за весь період фінансової звітності.

2. Відповідальність аудитора Нашою відповідальністю є надання висновку щодо цих фінансових звітів на основі результатів проведеної аудиторської перевірки. Ми провели аудиторську перевірку у відповідності до Міжнародних стандартів аудиту (МСА) і національних положень, які регламентують аудиторську діяльність. Ці стандарти вимагають від нас дотримання етичних вимог, а також планування й виконання аудиторської перевірки для отримання достатньої впевненості, що фінансові звіти не містять суттєвих викривлень. Аудит забезпечував виконання аудиторських процедур для отримання аудиторських доказів стосовно відображених показників у фінансових звітах. Відбір процедур залежить від мислення аудитора. До таких процедур входить оцінка ризиків суттєвих викривлень фінансових звітів внаслідок шахрайства або помилок. Виконуючи їх оцінку, аудитори розглядали заходи внутрішнього контролю, що стосуються підготовки та достовірного представлення фінансових звітів, з метою розробки аудиторських процедур, які відповідають обставинам, а не з метою висловлення думки щодо ефективності внутрішнього контролю суб'єкта господарювання. Аудит включав також оцінку відповідності використаної облікової політики та її оцінки, зробленої управлінським персоналом для загального представлення фінансових звітів. Ми вважаємо, що отримали відповідні та достатні аудиторські докази для висловлення нашої думки. Аудит здійснювався у відповідності до: " статті 8 Закону України "Про аудиторську діяльність"; " рішення ДКЦПФР про затвердження "Положення про надання регулярної інформації ВАТ та підприємствами-емітентами облігацій" в редакції від 17.01.2000р. №3; " МСА № 700 "Висновок незалежного аудитора щодо повного пакету фінансових звітів загального призначення"; " МСА № 701 "Модифікація висновку незалежного аудитора"; " МСА 720 "Інша інформація в документах, що містять перевірені фінансові звіти"; " МСА 800 "Аудиторський висновок при виконанні завдань з аудиту спеціального призначення"; " методичних рекомендацій з трансформації фінансової звітності українських підприємств у фінансову звітність за МСБО, рішення ДКЦПФР від 01.04.2003 р. № 112; " методичних рекомендацій щодо підготовки аудиторського висновку при перевірці ВАТ та підприємств - емітентів облігацій (крім комерційних банків), протокол засідання АПУ №99 від 23.02.2001р. і протокол АПУ від 27 листопада 2003р. № 129; " статті 14 Закону України "Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні"; " положення щодо підготовки аудиторських висновків, які подаються до Держаної комісії з цінних паперів та фондового ринку при розкритті інформації емітентами та професійними учасниками фондового ринку затвердженого рішенням Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 19 грудня 2006 року № 1528; " принципів корпоративного управління, рішення ДКЦПФР від 11.12.2003 р. № 571; " методичних рекомендацій щодо визначення вартості чистих активів акціонерних товариств, рішення ДКЦПФР від 17.11.2004 р. № 485. Аудит проведено спільно з економістами Мороз Юлією Юзефівною і Денисюк Оленою Григорівною.

3. Висновок Нами одержана фінансова звітність ПАТ "Житомирський маслозавод" на 31.12.2010 року, яка дає реальне і повне уявлення про сутність, структуру та вартість активів, зобов'язань та власного капіталу. Організація і методика бухгалтерського обліку та фінансової звітності на підприємстві відповідає вимогам Закону України "Про бухгалтерський облік і фінансову звітність в Україні" і П(С)БО 1 "Загальні вимоги до фінансової звітності". Величина вартості чистих активів підприємства значно перевищує величину вартості скоригованого Статутного капіталу, що відповідає вимогам п. 3, ст.155 "Статутний капітал акціонерного товариства" Цивільного кодексу України. Особлива інформація подана Житомирському ТУ ДКЦПФР в установленому порядку. У звітному періоді відсутні події, які в майбутньому можуть вплинути на фінансово-господарську діяльність емітента та призвести до значної зміни вартості його цінних паперів, тобто обставин, які можуть викликати модифікацію аудиторського висновку підприємства - відсутні, згідно вимог МСА № 701 "Модифікація висновку незалежного аудитора". Нами не виявлено у ПАТ "Житомирський маслозавод" іншої інформації, яка відповідала б сутності вимог МСА 720 "Інша інформація в документах, що містять перевірені фінансові

звіти". Отже, нами одержана об'рунтована впевненість, що фінансова звітність ПАТ "Житомирський маслозавод" на 31.12.2010 року не містить суттєвих викривлень і, на нашу думку, достовірно і повно відображає фінансовий стан підприємства на 31 грудня 2010 року відповідно вимог МСА 700 "Висновок незалежного аудитора щодо повного пакету фінансових звітів загального призначення". Враховуючи вищевикладене, аудиторський висновок безумовно-позитивно характеризує надану фінансову звітність і, в цілому, при відсутності суттєвих помилок, достовірно та повно відображає інформацію про фінансовий стан підприємства на 31 грудня 2010 року, якою можуть керуватися акціонери та інші особи з метою оцінки своїх відносин з адміністрацією ПАТ "Житомирський маслозавод".

4. Думка аудитора щодо дотримання ПАТ "Житомирський маслозавод" вимог законодавчих та нормативних актів 4.1. З метою приведення діяльності акціонерного товариства у відповідність з вимогами Закону України "Про акціонерні товариства" Відкрите акціонерне товариство "Житомирський маслозавод" змінило найменування юридичної особи на Публічне акціонерне товариство "Житомирський маслозавод" (код за ЄДРПОУ - 00182863) (свідоцтво про державну реєстрацію юридичної особи серія А01 № 467090 від 20.09.2010р.). До 20.09.2010 р. Товариство функціонувало як ВАТ "Житомирський маслозавод", який було засноване згідно з рішенням засновників - Регіонального відділення Фонду державного майна України по Житомирській області і Організації орендарів орендного підприємства "Житомирський маслозавод" від 04.08.1995 № 268 КАТ шляхом перетворення орендного підприємства "Житомирський маслозавод" у відкрите акціонерне товариство, відповідно до Декрету Кабінету Міністрів України від 20.05.1993 № 57-93 "Про приватизацію цілісних майнових комплексів державних підприємств та їхніх структурних підрозділів, зданих в оренду", статті 4 Декрету Кабінету Міністрів України від 17.05.1993 № 51-93 "Про особливості приватизації майна в агропромисловому комплексі", Постанови Кабінету Міністрів України від 07.12.1992 № 686 "Про затвердження порядку перетворення державних підприємств у відкриті акціонерні товариства та Закону України "Про господарські товариства".

Повне найменування Товариства: 1. Українською мовою - Публічне акціонерне товариство "Житомирський маслозавод" (до 20.09.2010 р. Відкрите акціонерне товариство "Житомирський маслозавод"). 2. Російською мовою - Публічне акціонерне общество "Житомирский маслозавод" (до 20.09.2010 г. Открытое акционерное общество "Житомирский маслозавод").

Статутна діяльність ПАТ "Житомирський маслозавод" здійснюється за адресою: 10002, Україна, м. Житомир, вул. І. Гонти, 4. Основні види діяльності згідно з КВЕД: " 15.51.0 Перероблення молока та виробництво сиру; " 51.33.0 Оптова торгівля молочними продуктами, яйцями, олією, тваринним маслом та жирами; " 52.27.1 Роздрібна торгівля молоком, молочними продуктами та яйцями. Первинний статутний фонд акціонерного товариства згідно з актом оцінки вартості цілісного майнового комплексу ОП "Житомирський маслозавод", затвердженого наказом РВ ФДМ України по Житомирській області від 19.07.1995р. № 79-АОК (розрахований відповідно до методики оцінки вартості об'єктів приватизації, затвердженої Постановою Кабінету Міністрів України від 18.01.1995р. № 36 (із змінами і доповненнями) та Постановою Кабінету Міністрів України від 20.06.1995р. №437) становив 139325000000 крб. (1393250 грн.), в якому: - 95123525000 (дев'яносто п'ять мільярдів сто двадцять три мільйона п'ятсот двадцять п'ять тисяч карбованців) становила частка регіонального відділення Фонду державного майна України по Житомирській області (державна частка) (951235,25 грн.); - 44201475000 (сорок чотири мільярди двісті один мільйон чотириста сімдесят п'ять тисяч карбованців) становила частка організації орендарів орендного підприємства "Житомирський маслозавод" (442041,75 грн.).

Таким чином Статутний фонд акціонерного товариства згідно з актом оцінки вартості цілісного майнового комплексу ОП "Житомирський маслозавод", затвердженого наказом РВ ФДМ України по Житомирській області від 19.07.1995р. № 79-АОК (розрахований відповідно до методики оцінки вартості об'єктів приватизації, затвердженої Постановою Кабінету Міністрів України від 18.01.1995р. № 36 (із змінами і доповненнями) та Постановою Кабінету Міністрів України від 20.06.1995р. №437) становив 139325000000 крб. (1393250,0 грн.), а підприємству Обласним фінансовим управлінням було видано Свідоцтво від 14.11.1995 р. № 78/1/95 на 5573000 акцій номінальною вартістю 25 коп. кожна. Державна частка майна підприємства в сумі 951235,25 грн. була передана власникам відповідно з: " наказом ФДМ України по Житомирській області від 28.05.1996 р. № 773-ППА підведено підсумки пільгового продажу акцій ВАТ "Житомирський маслозавод", внесено зміни до плану розміщення акцій. Розпорядженням ФДМУ по Житомирській області від 28.05.1996 р. № 774-Р проведено зміни до реєстру акцій ВАТ "Житомирський маслозавод"; " наказом від 16.06.1996 р. № 1134-ППА ФДМУ по Житомирській області підведено підсумки пільгового продажу ВАТ "Житомирський маслозавод", внесено зміни до плану розміщення акцій, залишки акцій від пільгового продажу вирішено реалізувати сільськогосподарським товаровиробникам; " наказом від 23.12.1996 р. № 1469-ППА ФДМУ по Житомирській області підведено підсумки пільгового продажу акцій сільськогосподарським товаровиробникам ВАТ "Житомирський маслозавод", затверджено протокол від 10.09.1996 р. № 3 по продажу акцій сільськогосподарським товаровиробникам, внесено зміни до плану розміщення акцій; " наказом ФДМУ по Житомирській області від 09.01.1997 р. № 1532-ЗПД з метою прискорення приватизації ВАТ "Житомирський маслозавод" змінено план розміщення акцій, передбачено реалізацію акцій за компенсаційні сертифікати; " наказом від 06.10.1997 р. № 2689-ЗЛР ФДМУ по Житомирській області проведено 31 сертифікаційний аукціон ФДМУ, проведено зміни плану розміщення акцій згідно даного аукціону; " розпорядженням від 12.02.1998 р. № 86 ФДМУ по Житомирській області внесено зміни до

реєстру власників цінних паперів згідно пільгового продажу на підставі підсумків 19 спеціалізованого сертифікатного аукціону ФДМУ; " наказом від 08.06.1998 р. № 427-ЗП ФДМУ по Житомирській області завершено приватизацію ВАТ "Житомирський маслозавод. Згідно рішення загальних зборів акціонерів товариства від 27.03.1998р., протокол №2, проведено зміну номінальної вартості акцій однієї акції з 0,25 грн. до 0,05 грн. Таким чином, зазначена сума статутного фонду (1393250,00 грн.) була поділена на 27865000 (двадцять сім мільйонів вісімсот шістдесят п'ять тисяч) простих іменних акцій, номінальною вартістю 0,05 грн. з врахуванням деномінації і видано Житомирським ТУДКЦПФР Свідоцтво про реєстрацію випуску акцій від 30.04.1998р. №29/06/1/98, яке обміняно на Свідоцтво про реєстрацію випуску акцій від 01.06.1999р. №36/06/1/99. За даними рахунку 40 "Статутний капітал" станом на момент перевірки сформований повністю в сумі 1393250,0 грн., або на 100 відсотків, заборгованість засновників (учасників, акціонерів) по внесках у статутний капітал не має. 05 травня 2010 року в Житомирському Регіональному відділенні ДКЦПФР отримано Свідоцтво про реєстрацію випуску акцій ВАТ " Житомирський маслозавод" в бездокументарній формі існування. 20 травня 2010 року з Національного депозитарію України отримано випуску з реєстру кодів цінних паперів про те, що ВАТ " Житомирський маслозавод" отримав код цінних паперів (ISIN) UA4000066591. 27 травня 2010 року між ВАТ "Житомирський маслозавод" та ПАТ "Всеукраїнський депозитарій цінних паперів" укладено Договір № Е 914/10 про обслуговування емісії цінних паперів. 17 червня 2010 року між ВАТ " Житомирський маслозавод" та зберігачем ПАТ "Промінвестбанк" укладено договір № Д-219 про відкриття рахунків у цінних паперах власникам іменних цінних паперів випуску, що дематеріалізуються.

4.2. Повнота та відповідність фінансової звітності Положенням (стандартам) бухгалтерського обліку. ПАТ "Житомирський маслозавод" здійснює організацію обліку в системі бухгалтерських рахунків згідно наказу Міністерства фінансів України від 30.11.99р. №291 щодо Плану рахунків бухгалтерського обліку активів, капіталу, зобов'язань і господарських операцій підприємств і організацій та інструкції про його застосування. Показники фінансової звітності підприємства формувались з використанням Положень (стандартів) бухгалтерського обліку відповідно до його господарських операцій. Оцінка ризиків достовірності фінансової звітності визначалась наступними факторами: " системою вибіркової перевірки відповідності фінансової звітності даним бухгалтерського обліку; " методичними прийомами відображення показників господарської діяльності підприємства згідно з обліковою політикою у відповідності з Положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку; " у звітному періоді відсутні події, які в майбутньому можуть вплинути на фінансово-господарську діяльність емітента та призвести до значної зміни вартості його цінних паперів, тобто обставин, які можуть викликати модифікацію аудиторського висновку Товариства - відсутні, згідно вимог МСА № 701 "Модифікація висновку незалежного аудитора".

4.3. Облікова політика підприємства. Підприємство визначає свою облікову політику згідно Положень (стандартів) бухгалтерського обліку у виданому окремому наказі стосовно методики відображення окремих господарських операцій.

4.4. Розкриття інформації за видами активів щодо їх класифікації та оцінки. Класифікація та оцінка активів підприємства в цілому відповідає вимогам відповідних Положень (стандартів) та визначених субрахунків за Інструкцією про застосування плану рахунків. Класифікація основних засобів та інших необоротних матеріальних активів підприємства розкрита у примітках до річної фінансової звітності (табл. 1). Таблиця 1 Аналіз динаміки та структури основних засобів та інших необоротних матеріальних активів за класифікаційними групами Групи основних засобів та інших необоротних матеріальних активів На 31.12.2009р. На 31.12.2010р. Відхилення 2010 р. до 2009 р. Рівень придатності активів на кінець року, % первісна вартість, тис. грн. % первісна вартість, тис. грн. % +/- % пункти струк-тури 2009 2010

Вид активу	2009	2010	Всього по підприємству в т.ч.:
Всього	216694	246654	29960
Будинки, споруди та передавальні пристрої	13,8	0,0	63,6
Транспортні засоби	61,8	30,7	82318
Машини та обладнання	33,4	15738	23,6
Інструменти, прилади, інвентар (меблі)	2,7	87,0	85,4
Малоцінні необоротні матеріальні активи	3,9	412	4,5
Земельні ділянки	-0,3	42,5	42,3
Інші необоротні матеріальні активи	1701	0,1	1760
Інші необоротні матеріальні активи	0,7	59	3,5
Інші необоротні матеріальні активи	0,6	14,1	7,6
Інші необоротні матеріальні активи	1093	0,5	1093

На основі аналізу даних таблиці 1, можна зробити висновок, що у звітному періоді динаміка наявності необоротних об'єктів майнового потенціалу на підприємстві має позитивну тенденцію. В цілому, їх вартість в порівнянні з 2009 роком збільшилась на 29960 тис. грн. або 13,8%. Збільшення відбулося за рахунок того, що підприємством у звітному періоді нарощувались виробничі потужності (виручка від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) збільшилась на 251399 тис. грн. або на 44,5%), що потребувало відповідного збільшення всіх найбільш важливих для господарської діяльності груп основних засобів. У структурі основних засобів у 2010 році найбільшу питому вагу займають машини та обладнання - 52,1 %, але відзначимо зменшення їх питомої ваги порівняно з 2009 роком на 1,2 пункти структури на користь будинків, споруд та передавальних пристроїв (питома вага зросла на 2,6 пункти структури і становить у звітному періоді 33,4%). Досить високий рівень придатності основних засобів - 61,8 %, який знизився порівняно з попереднім періодом на 1,8 відсоткових пункти. У 2010 році значні кошти підприємства знаходяться в незавершеному будівництві - 15124 тис. грн. (4,1% від всіх активів), але відзначимо зменшення їх обсягів порівняно з 2009 роком на 1642 тис. грн. Станом на 31.12.2010 р. вартість основних засобів підприємства, які оформлені в заставу становлять 89201 тис. грн., а вартість основних засобів, які призначені для продажу - 1592 тис. грн. Ефективне відтворення об'єктів майнового потенціалу підприємства у 2010 році підтверджує цільовий характер використання нарахованих амортизаційних відрахувань. У

звітному періоді 80,3 % нарахованих амортизаційних відрахувань підприємством використані на придбання (виготовлення) та поліпшення основних засобів, 18,5% - на будівництво об'єктів, 1,2% - на придбання (створення) нематеріальних активів. Оцінка ризику аудиту необоротних матеріальних активів: не повністю дотримано вимоги Положення (стандарту) 2 "Баланс" в частині відображення необоротних матеріальних активів за їх справедливою вартістю в умовах інфляційних процесів в Україні та, відповідно до цього, ринкова вартість об'єктів майнового потенціалу підприємства повною мірою не відображена на балансі. Характеристика запасів за класифікаційними групами відображена в таблиці 2. Таблиця 2 Аналіз динаміки та структури запасів Найменування показників На 31.12.2009 р. На 31.12.2010 р. Відхилення 2010 р. до 2009 р. тис. грн. % тис. грн. % +/- % пункти структури Сировина і матеріали 10834 30,7 7712 8,5 -3122 -28,8 -22,2 Готова продукція 7998 22,7 37018 40,6 29020 3,6 р. 17,9 Товари 13044 37,0 34996 38,4 21952 1,7 р. 1,4 Аналіз залишків основних видів запасів свідчить, що вони збільшились в порівнянні з 2009 роком в 2,6 рази, тобто з 35264 тис. грн. у 2009 році до 91088 тис. грн. у 2010 році. Це супроводжувалось збільшенням обсягів господарювання підприємства у порівняних періодах за чистим доходом на 44,2%. У структурі запасів найбільшу питому вагу у звітному періоді займають готова продукція (40,6%) та товари (38,4%). Оцінка ризику аудиту запасів: збільшення залишку готової продукції та товарних запасів в частині їх наднормативної наявності зменшує прибутковість господарської діяльності, що потребує об'рунтування їх нормативів та правдоподібності підприємством ефективної політики управління ними. Особлива увага політиці управління запасами має бути приділена на підприємстві оскільки саме запаси забезпечують безперервне виконання технологічного процесу господарювання, платоспроможність та формування доданої вартості, а також перетворення, в процесі відносин з покупцями, створених необоротними активами об'єктів в грошові потоки підприємства. Таблиця 3 Характеристика дебіторської заборгованості підприємства Строки непогашення На 31.12.2009р. На 31.12.2010 р. Відхилення 2010 р. до 2009 р. тис. грн. % тис. грн. % +/- % пункти структури До 12 місяців 46575 96,3 44803 90,8 -1772 -3,8 -5,5 Від 12 до 18 місяців 1635 3,4 152 0,3 -1483 -90,7 -3,1 Від 18 до 36 місяців 149 0,3 4379 8,9 4230 28,3 р. 8,6 Всього 48359 100,0 49334 100,0 975 2,0 0,0 Загальна сума дебіторської заборгованості станом на 31.12.2010 р. становить 49334 тис. грн., що на 975 тис. грн. (2,0%) більше ніж у минулому році. Це свідчить про погіршення стану розрахунків, а 13,4 % активів є вилученими з об'єктів майнового потенціалу Товариства, працюють на покупців підприємства та нарощення майнового потенціалу інших суб'єктів господарювання, 81 тис. грн. дебіторської заборгованості є сумнівною. Відзначимо, що порівняно з 2009 роком частка дебіторської заборгованості у вартості активів підприємства зменшується на 6 відсоткових пункти. Оцінка ризику аудиту дебіторської заборгованості: чим довший термін повернення дебіторської заборгованості, тим довше власний майновий потенціал підприємства працює на користь підприємства-дебітора. Крім того, вважаємо, що необхідно запобігати виникненню дебіторської заборгованості, для чого підприємству потрібна ефективна внутрішня політика стосовно оцінки платоспроможності його контрагентів та визначення їхніх можливостей з оплати наданих їм послуг або відпущеної продукції. 4.5. Розкриття інформації про зобов'язання підприємства. Зобов'язання підприємства характеризуються перед власниками - власним капіталом, а кредиторами - поточними зобов'язаннями (табл.4). Таблиця 4 Характеристика поточної кредиторської заборгованості Показники На 31.12.2009 р. На 31.12.2010 р. Відхилення 2010 р. до 2009 р. тис. грн. % тис. грн. % +/- % пункти структури Поточні зобов'язання в т.ч.: 71484 100,0 83436 100 11952 16,7 0,0 1 2 3 4 5 6 7 8 кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги 20384 28,5 22466 26,9 2082 10,2 -1,6 короткострокові кредити банків 39052 54,6 50800 60,9 11748 30,1 6,3 поточні зобов'язання за розрахунками: з одержаних авансів 114 0,2 239 0,3 125 1,1 р. 0,1 з бюджетом 2140 3,0 317 0,4 -1823 -85,2 -2,6 зі страхування 652 0,9 548 0,7 -104 -16,0 -0,3 з оплати праці 1671 2,3 1463 1,8 -208 -12,4 -0,6 інші поточні зобов'язання 7471 10,5 7603 9,1 132 1,8 -1,4 Аналіз динаміки поточної кредиторської заборгованості показав, що вона має негативну тенденцію: у 2010 році порівняно з 2009 роком вона збільшилась на 11952 тис. грн. або 16,7 %. В основному збільшення відбулося за рахунок короткострокових кредитів банків (на 11748 тис. грн. або 30,1%) та інших поточних зобов'язань (на 132 тис. грн. або на 1,8% %). Оцінка ризику щодо оцінки поточних зобов'язань: виконання умов погашення короткострокових кредитів банків, договірних відносин з постачальниками, своєчасна виплата оплати праці. 4.6. Розкриття інформації про власний капітал, його структуру та призначення. Власний капітал підприємства станом на 31.12.2010р. складає 202903 тис. грн. і за звітний період збільшився на 30225 тис. грн. або 17,5 % (проти 34027 тис. грн. або 24,5% на 31.12.2009 р.). Зміни власного капіталу відбулися за рахунок збільшення суми нерозподіленого чистого прибутку. Оцінка ризику аудиту власного капіталу: значна сума нерозподіленого чистого прибутку, при статутному капіталі лише 0,69 % власного капіталу. 4.7. Розкриття інформації щодо сплати Товариством статутного капіталу. Статутний фонд акціонерного товариства згідно з актом оцінки вартості цілісного майнового комплексу ОП "Житомирський маслозавод", затвердженого наказом РВ ФДМ України по Житомирській області від 19.07.1995р. № 79-АОК (розрахований відповідно до методики оцінки вартості об'єктів приватизації, затвердженої Постановою Кабінету Міністрів України від 18.01.1995р. № 36 (із змінами і доповненнями) та Постановою Кабінету Міністрів України від 20.06.1995р. №437) становить 139325000000 крб. (1393250,0 грн.) Аудитом підтверджується відповідність розміру статутного капіталу установчим документам і його повна сплата станом на 31.12.2010 року в розмірі 1393250,00 грн. Статут затверджений наказом РВ ФДМ України по Житомирській області № 268 від 4 серпня 1995 року та рішенням загальних зборів орендарів орендного

підприємства "Житомирський маслозавод" протокол №4 від 2.08.1995 р., зареєстрований виконавчим комітетом Житомирської міської ради народних депутатів 14.08.1995 р., реєстраційний номер 00182863. Остання редакція статуту ПАТ "Житомирський маслозавод" затверджена загальними зборами акціонерів 11.08.2010 р., протокол № 15, зареєстрована виконавчим комітетом Житомирської міської ради 20.09.2010 р., реєстраційний номер 13051050012001398.

4.8. Розкриття інформації про реальність та точність фінансових результатів відображених у фінансовій звітності. Фінансовий результат за звітний період становить 30225 тис. грн. чистого прибутку. Формування фінансового результату підприємства характеризується даними в табл.5. Таблиця 5 Формування фінансового результату підприємства Показники Роки Відхилення 2010 р. до 2009 р. 2009 2010 +,- % Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) 475800 685968 210168 44,2 1 2 3 4 5 Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) 332227 530166 197939 59,6 Валовий прибуток 143573 155802 12229 8,5 Адміністративні витрати 18684 19985 1301 7,0 Витрати на збут 66366 85950 19584 29,5 Інші операційні доходи 7561 8531 970 12,8 Інші операційні витрати 12062 9624 -2438 -20,2 Фінансові результати від операційної діяльності 53965 48774 -5191 -9,6 Фінансовий результат від звичайної діяльності до оподаткування 46389 41552 -4837 -10,4 Податок на прибуток 12362 11327 -1035 -8,4 Чисті доходи 483477 696369 212892 44,0 Витрати 449450 666144 216694 48,2 Чистий прибуток 34027 30225 -3802 -11,2

Як видно з даних таблиці 5, у 2010 році потоки чистих доходів підприємства формувались в більшості від продажу продукції (товарів, робіт, послуг). Загальний обсяг чистих доходів становив - 696369 тис. грн., що на 212892 тис. грн. або 44,0% більше ніж у минулому році. Проте відзначимо, що у звітному періоді чистий прибуток підприємства знизився на 11,2% порівняно з попереднім періодом та склав 30225 тис. грн. Відзначимо, що на підприємстві у звітному періоді значно збільшились витрати на збут: з 66366 тис. грн. у 2009 році до 85950 тис. грн. у 2010 році або на 19584 тис. грн. (29,5%) вже 12,3 коп. Одночасно на підприємстві у звітному періоді на 1 грн. чистого доходу витрати на збут становили 12,3 коп., а в 2009 році - 13,7 коп. У свою чергу збільшився обсяг загальних витрат підприємства на 1 грн. чистих доходів з 93,0 коп. до 2009 році до 95,7 коп. у 2010 році. Формування фінансових результатів підтверджується даним бухгалтерського обліку та відповідними залишками в Головній книзі згідно чинних Положень (стандартів) бухгалтерського обліку та облікової політики підприємства. Оцінка ризику аудиту фінансових результатів підприємства: наявність значних фінансових витрат 8535 тис. грн. та інших витрат - 557 тис. грн. Зокрема, це наявність сумнівних боргів - 81 тис. грн. (але як позитивне відзначимо їх зменшення на 68 тис. грн.), збитків від реалізації необоротних активів - 557 тис. грн., процентів банку - 8535 тис. грн., що більше на 1505 тис. грн. порівняно з попереднім періодом. Аудитор звертає увагу на формування обсягу чистого прибутку, зростання адміністративних витрат та витрат на збут, а також та неефективне використання при цьому інструментів амортизаційної політики.

4.9. Відповідність показників фінансової звітності даним обліку. Фінансова звітність підприємства формувалася за даними бухгалтерського обліку підприємства у відповідності з діючими положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку та нормами облікової політики підприємства.

4.10. Розкриття інформації про вартість чистих активів. Розрахунок вартості чистих активів товариства наведено в табл. 6. Таблиця 6 Оцінка чистих активів підприємства (на 31.12 звітного періоду) Активи Зобов'язання найменування 2009 2010 відхилення 2010 р. до 2009 р., +/-

Необоротні активи	156030	169006	12976
Довгострокові зобов'язання	- 75975	- 75975	0
Оборотні активи	93278	198454	105176
Поточні зобов'язання	- 71484	- 83436	- 11952
Разом	249308	367460	118152

Забезпечення наступних витрат і платежів 5146 5146 0 Разом 76630 164557 87927 Чисті активи Роки відхилення 2010 р. до 2009 р., +/- 2009 2010 172678 202903 30225 Розрахунок чистих активів підприємства показав, що вони склали на 31.12.2009 року 69,3% активів підприємства, а 31.12.2010 року 55,2%. Абсолютна величина їх рівня є достатньою як по відношенню до активів, так і в абсолютній величині, але відзначимо й те, що в динаміці відбулося їх зменшення за питомою вагою у формуванні активів. Величина вартості чистих активів ПАТ значно перевищує величину вартості скоригованого Статутного капіталу, що відповідає вимогам п. 3, ст.155 "Статутний капітал акціонерного товариства" Цивільного кодексу України. Висновок: вартість чистих активів відповідає вимогам законодавства.

4.11. Розкриття інформації про фінансовий стан підприємства При проведенні в процесі аудиту аналізу використовувалися показники фінансової звітності у відповідності до представленої у ній інформації. Аудит підтвердив, що зафіксована у фінансовій звітності інформація не має суттєвих відхилень від дійсного стану майна та зобов'язань підприємства, підтверджує зміни в динаміці показників реального фінансово-майнового стану, їх розмір і може використовуватися для прийняття рішень акціонерами і можливими партнерами щодо їх відносин з підприємством. Аналіз показників здійснювався за показниками динаміки та стану розвитку об'єктів майнового потенціалу (табл. 7), обсягів господарської діяльності (табл. 8), структури витрат (табл. 9) і ефективності використання потенціалу (табл. 10). Таблиця 7 Динаміка стану та розвитку майнового потенціалу підприємства Показники Роки Середньорічна зміна, % 2009 2010 Вартість активів: " на 31.12 " середньорічна 249308 233395 367460 308384 47,4 32,1 в т. ч. необоротних: " на 31.12 " середньорічна 156030 147648 169006 162518 8,3 10,1 оборотні: " на 31.12 " середньорічна 93278 85747 198454 145866 1,1 р. 70,1 з них: дебіторів " на 31.12 " середньорічна 53640 48754,5 57369 55504,5 7,0 13,8 готова продукція і товари: " на 31.12 " середньорічна 21042 17589,5 72014 46528 2,4 р. 1,6 р. Фінансові ресурси в активах: власні " на 31.12 " середньорічні 172678 155664,5 202903 187790,5 17,5 20,6 зобов'язання " на 31.12 " середньорічні

76630 77730,5 164557 120593,5 1,1 р. 55,1 1 2 3 4 Власні оборотні активи " на 31.12 " середньорічні 16648 8016,5 33897 25272,5 1,0 р. 2,2 р. Рівень зобов'язань на 1 грн. власного капіталу, коп. " на 31.12 " середньорічний 44,4 49,9 81,1 64,2 82,7 28,7 Загальна платоспроможність: " на 31.12 1,11 2,15 93,7 Рівень придатності основних засобів 0,63 0,62 -1,6 Рівень дебіторської заборгованості на 1 грн. поточних зобов'язань: " на 31.12, коп. 75,0 68,8 -8,4 За даними таблиці 7 видно, що протягом 2009-2010 років обсяг майнового потенціалу підприємства збільшувався (темپ приросту склав 47,4%), а в абсолютній величині це становить 118152 тис. грн. Таке збільшення відбувалося як за рахунок необоротних активів (з 156030 тис. грн. у 2009 році до 169006 тис. грн. у 2010 році), так і оборотних (з 93278 тис. грн. у 2009 році до 198454 тис. грн. у 2010 році). Відзначимо, що у порівняльних періодах темпи зміни оборотних активів випереджали темпи зміни необоротних активів, що свідчить про необхідність провадження більш ефективної політики управління оборотними активами підприємства як в частині готової продукції, товарів, так і дебіторської заборгованості. Протягом 2009-2010 років на підприємстві спостерігається нарощування власних фінансових ресурсів, темп зміни за цей період склав 17,5%. Щодо зобов'язань підприємства, то вони мали тенденцію до збільшення з 76630 тис. грн. у 2009 році до 164557 тис. грн. у 2010 році або в 1,1 рази. Потрібно відмітити, що у звітному періоді на підприємстві виникли довгострокові зобов'язання в обсязі 50800 тис. грн. Таким чином у 2010 році на 1 гривню власних фінансових ресурсів припадало 81,1 коп. зобов'язань, що на 36,7 коп. більше, ніж у 2009 році. Загальний коефіцієнт платоспроможності на підприємстві перевищує нормативне значення (одиницю) і складає у 2010 році 2,15, тобто збільшується на 1,04 пункти порівняно з 2009 роком. Це характеризує спроможність підприємства за рахунок оборотних активів покрити поточні зобов'язання. Підприємство володіє основними засобами, які мають достатній рівень придатності. У звітному періоді зростає обсяг дебіторської заборгованості, дана ситуація пояснюється особливостями сезонної реалізації продукції та, відповідно, зміною попиту на готову продукцію підприємства. Таблиця 8 Динаміка та стан формування обсягів господарської діяльності

Показники Роки Відхилення 2010 р. до 2009 р. 2009 2010 +/- % Чисті доходи, тис. грн. 483477 696369 212892 44,0 Витрати, всього, тис. грн. 449450 666144 216694 48,2 в т. ч. змінні 364400 560209 195809 53,7 постійні 85050 105935 20885 24,6 із них - адміністративні 18684 19985 1301 7,0 - на збут 66366 85950 19584 29,5 Чистий прибуток, тис. грн. 34027 30225 -3802 -11,2 Витрати на 1 грн. чистих доходів, коп. 93,0 95,7 2,7 2,9 в т. ч. змінних 75,4 80,4 5,0 6,7 постійних 17,6 15,2 -2,4 -13,6 із них - адміністративних 3,9 2,9 -1,0 -26,4 1 2 3 4 5 - на збут 13,7 12,3 -1,4 -9,9 Чиста прибутковість доходів, коп. 7,0 4,3 -2,7 -38,0 Рівень використання ресурсів на 1 грн. чистого доходу, коп.: матеріаломісткість 55,5 61,6 6,1 10,9 трудомісткість 11,9 10,0 -1,9 -16,1 споживання основних засобів 44,8 35,4 -9,4 -20,9 Податкове навантаження з податку на прибуток на чистий доход, коп./грн. 2,56 4,3 1,8 69,5 На основі даних, що узагальнені в таблиці 8 можна зробити висновок, що протягом досліджуваного періоду підприємство збільшує як чисті доходи так і витрати. Темп зміни витрат (48,2%) є дещо вищим ніж рівень зростання обсягів чистих доходів (44,0 %). У 2010 році для створення 1 грн. чистих доходів підприємство використовувало 95,7 коп. витрат (проти 92,96 коп. у 2009 році), з них змінні витрати - 80,4 коп., постійні витрати - 15,2 коп. Треба відмітити, що на підприємстві протягом досліджуваного періоду як змінні витрати мали тенденцію до збільшення (середньорічна зміна 53,8%), так і постійні (середньорічна зміна 24,6%). Якщо проаналізувати рівень використання ресурсів на підприємстві, то видно, що матеріаломісткість збільшується, що є негативною тенденцією. Так, у 2010 році для отримання 1 грн. чистого доходу було використано 61,6 коп. матеріальних витрат, що на 6,1 коп. більше, ніж у 2009 році. Як позитивне, відзначимо зниження трудомісткості, що свідчить: для отримання 1 грн. чистого доходу було використано 10,0 коп. фонду оплати праці, що на 1,9 коп. менше, ніж у 2009 році. Таблиця 9 Структура операційних витрат Показники 2009 р. 2010 р. Відхилення 2010 р. до 2009 р. тис. грн. % тис. грн. % +/- % пунктів стр-ри Матеріальні затрати 268236 68,56 428676 73,05 160440 59,81 4,49 Витрати на оплату праці 42648 10,90 50932 8,68 8284 19,42 -2,22 Відрахування на соціальні заходи 14998 3,83 18607 3,17 3609 24,06 -0,66 Амортизація 15839 4,05 18021 3,07 2182 13,78 -0,98 Інші операційні витрати 49511 12,66 70568 12,03 21057 42,53 -0,63 Разом 391232 100,00 586804 100,00 195572 49,99 0,00 За даними таблиці 9 можливо відзначити, що всі елементи витрат підприємства у звітному періоді мали тенденцію до збільшення, виходячи із того, що збільшувалися обсяги господарської діяльності. Найбільше у сукупних операційних витратах у 2010 році в порівнянні з 2009 роком змінилася питома вага матеріальних витрат (збільшилась на 4,49 пунктів структури) та витрат на оплату праці (зменшилась на 2,22 пунктів структури). Таблиця 10 Оцінка ефективності використання майнового потенціалу Показники Роки Відхилення 2010 р. до 2009 р. 2009 2010 +/- % Фондовіддача, чистий доход на 1 грн. основних засобів, грн. коп. 2,43 2,96 0,53 21,81 Продуктивність праці, чистий доход на 1 грн. витрат на оплату праці, грн. коп. 11,16 14,70 3,54 31,72 1 2 3 4 5 Рентабельність, коп.: " чистий прибуток на 1 грн. витрат 7,57 4,54 -3,03 -40,06 " чистий прибуток на 1 грн. активів 14,58 9,80 -4,78 -32,78 " чистий прибуток на 1 грн. власного капіталу 21,86 16,10 -5,76 -26,37 Чистий доход в розрахунку на 1 грн. дебіторів, грн.. 9,91 12,36 2,45 24,71 Чистий доход в розрахунку на 1 грн. активів, грн. 2,07 2,22 0,15 7,46 Дані таблиці 10 свідчать, про зростання фондовіддачі на 21,81%, що відображає підвищення ефективності використання об'єктів основних засобів. Так, у 2010 році за допомогою 1 грн. основних засобів було створено 2,96 грн. чистого доходу, проти 2,43 грн. у 2009 році. Як позитивне у звітному періоді, відзначимо зростання продуктивності праці на 3,54 коп. Але в свою чергу як недолік відзначимо у 2010 році порівняно з 2009 зниження показників рентабельності, що підтверджує зменшення

рівня прибутковості господарської діяльності підприємства. Зокрема значення показника рентабельності власного капіталу свідчить, що у звітному періоді вартісний потенціал підприємства не був використаний повною мірою. Капітал, який використовують власники на підприємстві забезпечив їм у 2010 р. 16,10 % річних доходів (у 2009 р. даний показник становив 21,86%), тобто у 2010 році частково втрачена позитивна тенденція на підприємстві щодо забезпечення зростання приросту вартості акцій.

4.12. Оцінка стану впровадження принципів корпоративного управління. Органи управління підприємства та відповідні виконавчі служби в цілому дотримуються принципів корпоративного управління у відносинах з власниками і найманими особами. Підприємство системно забезпечує інвестиційну привабливість емітованих ним акцій у тому числі й протягом звітної періоду. Для цього підприємство збільшує власний капітал, налагоджує ефективні відносини із заінтересованими особами на фондовому ринку. Органи управління підприємства та відповідні виконавчі служби здійснюють свою діяльність відповідно до правил ділової етики та враховують інтереси як акціонерів, так і суспільства в цілому.

4.13. Розкриття особливої інформації про емітента. Товариством розміщена в загальнодоступній інформаційній базі даних ДКЦПФР наступна особлива інформація: " відомості про зміну власників акцій, яким належать 10 і більше відсотків голосуючих акцій (09.03.2010р.); " відомості про зміну складу посадових осіб емітента (29.03.2010р.); " відомості про прийняття рішення про розміщення цінних паперів на суму, що перевищує 25 відсотків статутного капіталу (12.08.2010р.): Рішення про розміщення облігацій прийнято позачерговими загальними зборами акціонерів ВАТ "Житомирський маслозавод" 11 серпня 2010 року (протокол №15 від 11.08.10 р.), у відповідності до якого Товариством було розміщено 75000 шт. іменних відсоткових звичайних (незабезпечених) облігацій номінальною вартістю 1000,00 грн. кожна, тобто загальна номінальна вартість випуску облігацій 75 млн.грн. Спосіб розміщення облігацій - закрите (приватне) розміщення у бездокументарній формі існування облігацій. Але відзначимо, що при цьому розмір статутного капіталу Емітента не був змінений і складає 1393250,00 грн. Співвідношення суми цінних паперів (облігацій), на яку вони були розміщені, до розміру статутного капіталу емітента на дату прийняття рішення про розміщення облігацій, становить 5383,1 %.

Співвідношення загальної суми цінних паперів Емітента, які знаходяться в обігу, до розміру статутного капіталу емітента на дату прийняття рішення про розміщення облігацій, становить 100,00%. Інвестори в цінні папери, що були розміщені, отримали наступні права - купувати та продавати облігації з урахуванням умов їх емісії серед осіб, визначених рішенням про розміщення облігацій; отримувати відсотковий дохід у вигляді нарахованих відсотків на номінальну вартість облігацій в кінці кожного відсоткового періоду; отримувати номінальну вартість при настанні строку їх погашення; здійснювати з облігаціями інші операції, що не суперечать чинному законодавству; подавати Емітенту облігації для викупу відповідно до умов їх обігу. Ціна продажу облігацій при їх розміщенні визначалась Емітентом, який при цьому керувався попитом та ринковими умовами під час розміщення облігацій, але при цьому була врахована номінальна вартість облігацій. Оплата облігацій проводилась у національній валюті України - гривні. Облігації були розміщені з метою залучення грошових коштів в обсязі 75 млн.грн. для поповнення обігових коштів Емітента з метою збільшення обсягів продажу (реалізації) готової продукції та отримання додаткового прибутку. " відомості про одержання кредиту на суму, що перевищує 25 відсотків активів емітента (10.11.2010 р. та 29.12.10р.). Ю.С. Цаль-Цалко Сертифікат: серія А №001987 від 27.05.94р. виданий відповідно до рішення АПУ №15 від 27.05.94р. реєстраційний номер №897, продовжений рішенням АПУ №189/2 від 24.04.08р., чинний до 27.05.2013р. Свідоцтво про внесення в Реєстр суб'єктів аудиторської діяльності №0528 за рішенням АПУ від 26.01.2001 р.№98, продовжено до 23 грудня 2015 р. (рішення АПУ від 23.12.2010 року №224/3). 21.03.2011 р. Адреса: 12444, Житомирська область, с. Сінгури, вул. Космонавтів 7, тел. 409798.