

IZO-BLOK
Spółka Akcyjna
ul. Narutowicza 15
41-503 Chorzów

**Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od dnia 1 maja 2013 roku do dnia 30 kwietnia 2014 roku**

40-119 KATOWICE, UL DOBRA 13
tel.: 32 782 13 20 - 21, fax: 32 259 94 13
e-mail: biuro@rewido.pl www.rewido.pl

Konto: BANK ZACHODNI WBK S.A I ODDZ. W TYCHACH
36 1090 1652 0000 0001 0611 3134, NIP 634-23-86-804

Sąd Rejonowy w Katowicach,
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS 0000428089

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu****IZO-BLOK Spółki Akcyjnej**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego IZO-BLOK Spółki Akcyjnej z siedzibą w Chorzowie, ul. Narutowicza 15, na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 30 kwietnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **59.613.144,69 zł**
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 maja 2013 roku do dnia 30 kwietnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości **8.367.392,80 zł**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 maja 2013 roku do dnia 30 kwietnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **13.667.407,45 zł**
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 maja 2013 roku do dnia 30 kwietnia 2014 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **982.784,36 zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd IZO-BLOK Spółki Akcyjnej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej IZO-BLOK S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013, poz. 330, 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 IZO-BLOK S.A. 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:

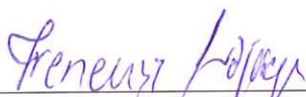
- sprawdzenie poprawności zastosowanych przez IZO-BLOK S.A. zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków,
- sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym,
- całościową ocenę sprawozdania 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 IZO-BLOK S.A. na dzień 30 kwietnia 2014 roku, jak też Jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 maja 2013 roku do dnia 30 kwietnia 2014 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu IZO-BLOK S.A.

Sprawozdanie z działalności IZO-BLOK S.A. 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.



Ireneusz Wójciga
Kluczowy Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 11027

Rewido Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp. k.
ul. Dobra 13
40-119 Katowice
nr ewidencyjny 2302

Katowice, dnia 27 czerwca 2014 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO IZO-BLOK S.A.
ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 MAJA 2013 ROKU DO DNIA 30 KWIECZNIA
2014 ROKU**

Raport został sporządzony przez kluczowego biegłego rewidenta Ireneusza Wójcigę nr ewidencyjny 11027.

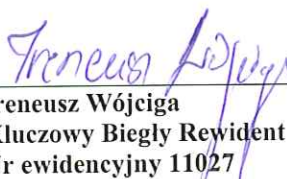
Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 30 kwietnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **59.613.144,69 zł**
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 maja 2013 roku do dnia 30 kwietnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości **8.367.392,80 zł**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 maja 2013 roku do dnia 30 kwietnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **13.667.407,45 zł**
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 maja 2013 roku do dnia 30 kwietnia 2014 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **982.784,36 zł**
- informacje dodatkową zawierającą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu **IZO-BLOK Spółki Akcyjnej**.

Integralną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe.

Raport zawiera 15 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez kluczowego biegłego rewidenta.


Ireneusz Wójciga
Kluczowy Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 11027

**Rewido Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp. k.
ul. Dobra 13
40-119 Katowice
nr ewidencyjny 2302**

Katowice, dnia 27 czerwca 2014 roku

I. INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE

IZO-BLOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie przy ulicy Narutowicza 15 działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, zgodnie ze Statutem Spółki z dnia 18 kwietnia 2011 roku sporządzonym przed notariuszem Marcinem Onichimowskim w Kancelarii Notarialnej w Katowicach (repertorium A nr 1840/2011), z późniejszymi zmianami.

Przedmiot działalności Spółki został określony w paragrafie 5 Statutu Spółki.

W okresie objętym badaniem Spółka zajmowała się działalnością w zakresie przewidzianym Statutem, a przede wszystkim produkcją wyrobów z tworzyw sztucznych.

Dnia 6 czerwca 2011 roku Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem 0000388347.

Zgodnie z Decyzją Urzędu Skarbowego w Bytomiu z dnia 6 sierpnia 1998 roku Spółka posługuje się numerem identyfikacji podatkowej 626-24-91-048.

Zgodnie z Zaświadczeniem Urzędu Statystycznego w Katowicach z dnia 18 stycznia 2012 roku Spółka posiada numer identyfikacyjny REGON 276099042.

W dniu 17 czerwca 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 8.287.000,00 zł do kwoty 10.000.000,00 zł, to jest o kwotę 1.713.000,00 zł w drodze emisji 171.300 akcji na okaziciela serii „C” o wartości nominalnej 10,00 zł każda. Akcje serii „C” zostały zaoferowane inwestorowi w ramach subskrypcji prywatnej.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało wpisane w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 18 listopada 2013 roku.

Kapitał zakładowy na dzień bilansowy wynosi 10.000.000,00 zł i dzieli się na 422.650 akcji uprzywilejowanych co do prawa głosu serii A, 406.050 zwykłych akcji serii B oraz 171.300 zwykłych akcji serii C o wartości nominalnej 10 zł każda. Uprzywilejowanie akcji imiennych serii A polega na przyznaniu każdej akcji dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariat Spółki na dzień bilansowy przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Seria akcji	% w kapitale zakładowym	% głosów na WZA
Przemysław Skrzydlak	211 350	A i B	21,14%	29,71%
Andrzej Kwiatkowski	211 300	A i B	21,13%	29,71%
Łącznie fundusze: Noble Fund Opportunity FIZ oraz Noble Fund 2DB FIZ zarządzane przez Noble Funds TFI S.A.	82 182	B i C	8,22%	5,78%
TFI PZU S.A.	132 500	B i C	13,25%	9,31%
Pozostali akcjonariusze	362 668	B i C	36,26%	25,49%
Łączna ilość akcji Spółki	1 000 000	-	100%	100%

Spółka IZO-BLOK S.A. nie posiada udziałów w jednostkach powiązanych oraz nie wchodzi w skład żadnej grupy kapitałowej.

Władzami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy był następujący:

- | | |
|---------------------------|---------------------------------------|
| - Pan Andrzej Kwiatkowski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Pani Renata Skrzydlak | - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej, |
| - Pan Marek Skrzynecki | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Pan Krzysztof Płonka | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Pan Marek Barć | - Członek Rady Nadzorczej. |

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Na dzień bilansowy skład Zarządu był jednoosobowy, a funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Przemysław Skrzydlak. Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie Prezes Zarządu.

Prokurentem Spółki w badanym roku był Pan Krzysztof Skrzydlak.

Funkcję Głównej Księgowej pełni Pani Beata Hoffmann.

Średnioroczne zatrudnienie za rok obrotowy od dnia 1 maja 2013 roku do dnia 30 kwietnia 2014 roku wyniosło 146 osób.

II. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Sprawozdanie finansowe IZO-BLOK S.A. za rok obrotowy od dnia 1 maja 2012 roku do dnia 30 kwietnia 2013 roku, zgodnie z art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości, podlegało obowiązkowi badania. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Rewido Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Katowicach. W jego imieniu badanie przeprowadziła Joanna Skóra, kluczowy biegły rewident nr ewidencyjny 11439, wydając opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za ubiegły rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na mocy Uchwały nr 6 z dnia 3 września 2013 roku. Zgodnie z Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z tego samego dnia postanowiono przeznaczyć zysk netto za okres od dnia 1 maja 2012 roku do dnia 30 kwietnia 2013 roku w kwocie 4.256.935,09 zł w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok wraz z opinią biegłego rewidenta oraz uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostało złożone w Pierwszym Śląskim Urzędzie Skarbowym w Sosnowcu w dniu 10 września 2013 roku, natomiast w Krajowym Rejestrze Sądowym w Katowicach w dniu 17 września 2013 roku.

Rewido Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana do badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od dnia 1 maja 2013 roku do dnia 30 kwietnia 2014 roku zgodnie z Uchwałą nr 5 Rady Nadzorczej z dnia 28 listopada 2013 roku.

Badanie sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 maja 2013 roku do dnia 30 kwietnia 2014 roku przeprowadzono w czerwcu 2014 roku, na podstawie zawartej umowy z dnia 29 listopada 2013 roku pomiędzy IZO-BLOK S.A. a Rewido Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Rewido Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Katowicach ul. Dobra 13, jest wpisany na listę pod numerem 2302, a w jego imieniu badanie przeprowadził Ireneusz Wójciga – kluczowy biegły rewident numer ewidencyjny 11027.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident wraz z zespołem badającym stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej Jednostki zgodnie z art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Zarząd złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, braku nieujawnionych zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu po dacie bilansu zdarzeń, mogących w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe Spółki za badany rok, które nie zostały w tym sprawozdaniu ujęte.

Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od dnia 1 maja 2013 roku do dnia 30 kwietnia 2014 roku zostało sporządzone na podstawie danych wynikających z ewidencji księgowej, na którą składają się:

- dziennik,
- konta księgi głównej i ksiąg pomocniczych,
- zestawienia sald kont syntetycznych i analitycznych na dzień 30 kwietnia 2014 roku,
- ewidencja analityczna środków trwałych i tabela amortyzacyjna,
- wykazy pozostałych aktywów i pasywów.

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną, analityczną, rejestry zakupu, sprzedaży, raporty kasowe i bankowe, umowy kredytowe, umowy leasingu, wybrane dokumenty źródłowe oraz deklaracje podatkowe.

Stosowane w trakcie badania metody były uzależnione od wagi i istotności zagadnień. Próbkami do badania dobierano w oparciu o przekonanie, że są wystarczające dla oceny prawidłowości i rzetelności poszczególnych pozycji wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

W badanym okresie nie stwierdzono istotnych naruszeń prawa oraz Statutu Spółki, wpływających na sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od dnia 1 maja 2013 roku do dnia 30 kwietnia 2014 roku.

W okresie od dnia 1 maja 2013 roku do dnia 30 kwietnia 2014 roku Spółka nie podlegała kontrolom ze strony organów skarbowych.

Jednostka udostępniła kluczowemu biegłemu rewidentowi wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania i przygotowania niniejszego raportu. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

III. ANALIZA FINANSOWA

Główne pozycje bilansu na przestrzeni ostatnich trzech lat obrotowych zaprezentowano w tabeli nr 1 i tabeli nr 2.

TABELA NR 1

Lp.	Treść	30.04.2012		30.04.2013		2012-2013 / 2011-2012 w %	30.04.2014		2013-2014 / 2012-2013 w %
		w tys. zł	% do sumy bilansowej	w tys. zł	% do sumy bilansowej		w tys. zł	% do sumy bilansowej	
A.	Aktywa trwałe	19 804	53,6	23 034	49,8	116,3	32 656	54,8	141,8
I.	Wartości niematerialne i prawne	324	0,9	210	0,5	64,8	369	0,6	175,7
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	19 108	51,7	22 163	48,0	116,0	31 819	53,4	143,6
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	372	1,0	661	1,4	177,7	468	0,8	70,8
B.	Aktywa obrotowe	17 168	46,4	23 178	50,2	135,0	26 957	45,2	116,3
I.	Zapasy	5 717	15,5	7 389	16,0	129,2	7 869	13,2	106,5
II.	Należności krótkoterminowe	10 630	28,8	14 817	32,1	139,4	17 189	28,8	116,0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	367	0,9	102	0,2	27,8	1 020	1,7	100,0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	454	1,2	871	1,9	191,9	879	1,5	100,9
	Aktywa razem	36 972	100,0	46 212	100,0	125,0	59 613	100,0	129,0

Suma bilansowa wzrosła o 29% w stosunku do roku poprzedniego.

W strukturze bilansu nieznacznie przeważają aktywa trwałe, które na dzień 30 kwietnia 2014 roku stanowią 54,8% aktywów ogółem.

Aktywa trwałe wzrosły o 41,8%, głównie na skutek poniesionych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe.

Aktywa obrotowe zwiększyły się o 16,3%. W tej grupie aktywów największą pozycję stanowią należności krótkoterminowe.

TABELA NR 2

Lp.	Treść	30.04.2012		30.04.2013		2012-2013 / 2011-2012 w %	30.04.2014		2013-2014 / 2012-2013 w %
		w tys. zł	% do sumy bilansowej	w tys. zł	% do sumy bilansowej		w tys. zł	% do sumy bilansowej	
A.	Kapitał własny	17 389	47,0	21 646	46,8	124,5	35 313	59,2	163,1
I.	Kapitał podstawowy	8 287	22,4	8 287	17,9	100,0	10 000	16,8	120,7
IV.	Kapitał zapasowy	7 880	21,3	9 102	19,7	115,5	16 946	28,4	186,2
VIII.	Zysk (Strata) netto	1 222	3,3	4 257	9,2	348,4	8 367	14,0	196,5
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 583	53,0	24 566	53,2	125,4	24 300	40,8	98,9
I.	Rezerwy na zobowiązania	159	0,4	112	0,2	70,0	113	0,2	100,9
II.	Zobowiązania długoterminowe	3 571	9,7	6 523	14,1	182,7	5 460	9,2	83,7
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	15 853	42,9	17 931	38,9	113,1	18 727	31,4	104,4
	Pasywa razem	36 972	100,0	46 212	100,0	125,0	59 613	100,0	129,0

W związku z podwyższeniem kapitału w drodze emisji akcji serii C oraz wygosparowaniem zysku netto za badany rok obrotowy zmieniła się struktura pasywów. Na dzień bilansowy przeważa kapitał własny, który stanowi 59,2% sumy bilansowej.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania pozostają na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego. W tej grupie pasywów przeważają zobowiązania krótkoterminowe, które stanowią 31,4% sumy bilansowej.

Podstawowe wielkości, wpływające na wynik finansowy Jednostki w trzech ostatnich latach obrotowych zaprezentowano w tabeli nr 3.

TABELA NR 3

Lp.	Treść	01.05.2011-30.04.2012		01.05.2012-30.04.2013		2012-2013 / 2011-2012 w %	01.05.2013-30.04.2014		2013-2014 / 2012-2013 w %
		w tys. zł	% do sumy przychodów	w tys. zł	% do sumy przychodów		w tys. zł	% do sumy przychodów	
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	42 630	100,0	60 589	100,0	142,1	76 890	100,0	126,9
B.	Koszty działalności operacyjnej	39 233	92,0	54 917	90,6	140,0	65 224	84,8	118,8
C.	Zysk (Strata) ze sprzedaży (A-B)	3 397	8,0	5 672	9,4	167,0	11 666	15,2	205,7
D.	Pozostałe przychody operacyjne	221	0,5	535	0,9	242,1	994	1,3	185,8
E.	Pozostałe koszty operacyjne	920	2,2	1 097	1,8	119,1	2 543	3,3	231,8
F.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)	2 698	6,3	5 111	8,4	189,4	10 117	13,2	197,9
G.	Przychody finansowe	612	1,4	603	1,0	98,5	663	0,9	110,0
H.	Koszty finansowe	1 722	4,0	283	0,5	16,4	334	0,4	118,0
I.	Zysk (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 588	3,7	5 431	9,0	342,0	10 447	13,6	192,4
K.	Zysk (Strata) brutto (I)	1 588	3,7	5 431	9,0	342,0	10 447	13,6	192,4
L.	Podatek dochodowy	366	0,9	1 174	1,9	320,8	2 079	2,7	177,1
N.	Zysk (Strata) netto (K-L)	1 222	2,8	4 257	7,0	348,4	8 367	10,9	196,5

W całym analizowanym okresie widoczna jest tendencja rosnąca przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej. W roku badanym przychody ze sprzedaży wzrosły o 26,9% w porównaniu do roku ubiegłego. Natomiast koszty operacyjne wzrosły o 18,8%. W rezultacie Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w kwocie 11.666 tys. zł. Stopa marży brutto za okres od dnia 1 maja 2013 roku do dnia 30 kwietnia 2014 roku ukształtowała się na poziomie 15,2%.

W obszarze pozostałej działalności operacyjnej Spółka wykazała stratę na poziomie 1.549 tys. zł. Przyczyną straty w tym obszarze działalności były przede wszystkim koszty odpadów produkcyjnych oraz utworzone odpisy aktualizujące wartość należności i zapasów.

Z kolei w obszarze działalności finansowej Spółka odnotowała dodatni wynik. Czynnikiem kształtującym dodatnie saldo przychodów i kosztów finansowych był przede wszystkim zysk na walutowych kontraktach terminowych.

Spółka zamknęła rok obrotowy zyskiem brutto na poziomie 10.447 tys. zł, co oznacza wzrost o 92,4% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego, Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 8.367 tys. zł. Marża netto ukształtowała się na poziomie 10,9% i jest najwyższa w całym analizowanym okresie.

Wskaźniki finansowe charakteryzujące działalność Spółki za ostatnie trzy lata obrotowe zaprezentowano w tabeli nr 4.

TABELA NR 4

Nazwa wskaźnika	Metoda wyliczenia wskaźnika	2011/2012	2012/2013	2013/2014
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI				
Rentowność sprzedaży brutto (w %)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów x 100	8,02	9,46	15,30
Rentowność sprzedaży netto (w %)	zysk netto / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów x 100	2,89	7,10	10,97
Rentowność majątku (w %)	zysk netto / aktywa ogółem x 100	3,30	9,21	14,04
Rentowność kapitału własnego (w %)	zysk netto / kapitał własny (bez zysku/ straty netto) x 100	7,56	24,48	31,05
WSKAŹNIKI PLYNNOŚCI FINANSOWEJ				
Płynność ogólna	aktywa obrotowe ogółem (bez z tytułu dostaw i usług powyżej 12 m-cy) / zobowiązania krótkoterminowe (bez z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy)	1,08	1,29	1,44
Płynność szybka	aktywa obrotowe ogółem (bez z tytułu dostaw i usług powyżej 12 m-cy) / zobowiązania krótkoterminowe (bez z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy)	0,72	0,88	1,02
Płynność bieżąca	Inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe (bez „z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy”)	0,02	0,01	0,05
Szybkość obrotu należności w dniach	przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	71	69	69
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / koszt działalności operacyjnej – zmiana stanu produktów – koszt wytworzenia na własne potrzeby	64	52	39
Obrót zapasami w dniach	przeciętny stan zapasów x 365 / koszt działalności operacyjnej – zmiana stanu produktów – koszt wytworzenia na własne potrzeby	42	44	43
WSKAŹNIKI STABILIZACJI FINANSOWEJ				
Ogólny poziom zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	0,53	0,53	0,41
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny / aktywa trwałe	0,88	0,94	1,08
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe (łącznie ze zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług powyżej 12 m-cy) / aktywa trwałe	1,06	1,23	1,25

Nazwa wskaźnika	Metoda wyliczenia wskaźnika	2011/2012	2012/2013	2013/2014
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe (łącznie ze zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług powyżej 12 m-cy) / aktywa ogółem	0,57	0,61	0,69
WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO				
Liczba wyemitowanych akcji		828.700	828.700	1.000.000
Zysk na 1 akcję	wynik netto / liczba wyemitowanych akcji	1,47	5,14	8,37
Wartość księgowa Spółki na 1 akcję	kapitał własny / liczba wyemitowanych akcji	20,98	26,12	35,31

Wszystkie wskaźniki rentowności, wyrażające zdolność Spółki do generowania zysku i efektywność gospodarowania, wykazują wielkości dodatnie i w analizowanym okresie wykazują tendencję rosnącą.

Wskaźniki płynności wzrosły i kształtują się na poziomie uznawanym za normatywny.

Średni okres inkasa należności wynosi 69 dni i nie uległ zmianie w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego. Wskaźniki spłaty zobowiązań zmalał w stosunku do roku ubiegłego o 13 dni i wynosi średnio 39 dni. Wskaźnik obrotu zapasami nie uległ istotnej zmianie i wynosi średnio 43 dni.

Działalność Spółki charakteryzują korzystne wskaźniki stabilizacji finansowej, Kapitał własny w całości pokrywa aktywa trwałe. Majątek Spółki w 69% finansowany jest kapitałem o charakterze stałym. Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia na koniec badanego roku wynosił 41 %.

Na podstawie przeprowadzonego badania i analizy podstawowych wskaźników finansowych można stwierdzić, że nie istnieje niepewność, co do możliwości kontynuacji działalności Spółki w roku następnym po roku badanym.

Na podstawie przeprowadzonego badania została wydana **opinia bez zastrzeżeń**.

IV. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

Jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, zatwierdzoną przez Prezesa Zarządu, spełniającą w istotnych aspektach wymogi ustawy o rachunkowości.

Rachunkowość Spółki jest prowadzona przy użyciu techniki komputerowej za pomocą systemu Symfonia Finanse i Księgowość Premium 2014.c opracowanego przez firmę SAGE SYMFONIA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Bilans zamknięcia na dzień 30 kwietnia 2013 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 maja 2013 roku. Zasada ciągłości bilansowej została zachowana.

Operacje gospodarcze ujęte są w porządku chronologicznym. Dowody księgowe zawierają dane wymagane ustawą o rachunkowości. Przegląd ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych, stanowiących podstawę zapisów, pozwala uznać, że w istotnych aspektach spełniony został wymóg rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera można uznać za wystarczające.

Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdanie finansowe są w odpowiedni sposób chronione i archiwizowane.

Działanie systemu kontroli wewnętrznej nie budzi istotnych zastrzeżeń, jej zakres jest dostosowany do rozmiarów i charakteru działalności Spółki.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej przeprowadziliśmy w takim zakresie w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie było naszym celem ujawnienie wszystkich nieprawidłowości i słabości tego systemu, ani sprawdzenie efektywności jego działania.

V. INWENTARYZACJE

Zgodnie z Zarządzeniem wewnętrznym Prezesa Zarządu z dnia 31 stycznia 2014 roku przeprowadzono inwentaryzację zapasów metodą spisu z natury według stanu na dzień 31 marca 2014 roku.

Dodatkowo przeprowadzono inwentaryzacje na podstawie pisemnych potwierdzeń sald:

- należności z tytułu dostaw i usług według stanu na 31 marca 2014 roku,
- środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz kredytów według stanu na dzień 30 kwietnia 2014 roku.

Biegły rewident oraz asystent biegłego rewidenta uczestniczyli w inwentaryzacji zapasów.

Inwentaryzacje potwierdziły stany poszczególnych aktywów i pasywów, zostały prawidłowo udokumentowane, a różnice inwentaryzacyjne rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych badanego roku obrotowego.

VI. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

BILANS

AKTYWA TRWAŁE

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną i analityczną poszczególnych składników aktywów trwałych: wartości niematerialnych i prawnych, środków trwałych oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Wartości materialne i prawne oraz środki trwałe wyceniono według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe).

Do wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych zaliczono obiekty o okresie użytkowania przekraczającym 1 rok.

Zwiększenia i zmniejszenia aktywów trwałych zostały prawidłowo udokumentowane, wycenione oraz właściwie wprowadzone do ksiąg.

Środki trwałe zostały wycenione według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe).

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstałe w związku z przejściowymi ujemnymi różnicami między bilansową wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz rozliczane w czasie koszty zakupu kontenerów służących jako opakowania wielokrotnego użytku.

Wycena i prezentacja aktywów trwałych w sprawozdaniu finansowym nie budzi istotnych zastrzeżeń.

AKTYWA OBROTOWE

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną i analityczną poszczególnych pozycji zapasów, dokumentację inwentaryzacyjną, wycenę oraz udokumentowanie przychodów i rozchodów.

Istnienie zapasów potwierdziła inwentaryzacja przeprowadzona według stanu na dzień 31 marca 2014 roku. Inwentaryzacje nie wykazały istotnych nieprawidłowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo ujęte w księgach rachunkowych.

Zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny zapasy zalegające w magazynie powyżej 6 miesięcy zostały objęte odpisem aktualizującym. Ich wartość na dzień bilansowy wyniosła 180.401,57 zł.

W obszarze należności badaniem objęto powiązanie należności ze sprzedażą, ewidencję syntetyczną i analityczną z uwzględnieniem okresów powstania i terminów spłaty należności. Dokonano również przeglądu potwierdzeń sald, zapłat po dniu bilansowym i deklaracji podatkowych.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację należności z tytułu dostaw i usług metodą pisemnego potwierdzenia sald według stanu na dzień 31 marca 2014 roku.

Należności z tytułu dostaw i usług zagrożone ryzykiem nieściągalności zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 868.295,40 zł. Utworzone odpisy, naszym zdaniem, zabezpieczają ryzyko związane z nieściągalnością tych należności.

Należności wyrażone w walutach obcych zostały prawidłowo wycenione na dzień bilansowy.

Należności z tytułu podatków obejmują przede wszystkim podatek VAT do zwrotu po 30 kwietnia 2014 roku.

Stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych są zgodne z ewidencją i ostatnimi wyciągami bankowymi z kwietnia 2014 roku oraz zostały potwierdzone przez właściwe oddziały banków.

Salda środków pieniężnych w walutach obcych prawidłowo przeliczono na dzień bilansowy.

Inne środki pieniężne stanowią lokaty o terminie zapadalności do 3 miesięcy.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty z tytułu poniesionych wydatków dotyczących kolejnego roku obrotowego. Największą pozycję stanowią rozliczane w czasie koszty zakupu kontenerów służących jako opakowania wielokrotnego użytku.

Aktywa obrotowe są realne, wycenione zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny i właściwie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

KAPITAŁ WŁASNY

Wysokość kapitału podstawowego, wynikająca z ewidencji księgowej jest zgodna ze Statutem Spółki oraz z odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

W związku z emisją akcji serii C kapitał podstawowy wzrósł o kwotę 1.713.000,00 zł.

Akcje zostały objęte w zamian za wkład pieniężny. Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji, pomniejszona o koszty emisji akcji, wyniosła 3.587.014,65 zł i została ujęta na kapitale zapasowym.

Poza powyższym kapitał zapasowy został zwiększony o kwotę 4.256.935,09 zł, w związku z podziałem zysku netto za poprzedni rok obrotowy.

Zysk netto w kwocie 8.367.392,80 zł wynika z prawidłowo sporządzonego rachunku zysków i strat.

Kapitał własny został prawidłowo zaprezentowany w sprawozdaniu finansowym.

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną i analityczną poszczególnych składników zobowiązań, potwierdzenia sald, zapłaty i deklaracje podatkowe.

Salda kredytów zostały potwierdzone przez banki na dzień 30 kwietnia 2014 roku. Zabezpieczenia kredytów zostały opisane przez Spółkę w informacji dodatkowej. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały poprawnie wycenione i zaprezentowane w podziale na część długo i krótkoterminową.

Inne zobowiązania finansowe wynikają z umów leasingowych zawartych przez Spółkę. Zobowiązania z tytułu leasingu zostały poprawnie wycenione i zaprezentowane w podziale na część długo i krótkoterminową.

Analiza struktury wiekowej zobowiązań z tytułu dostaw i usług wskazuje, że Spółka nie posiada znaczących kwot zobowiązań przeterminowanych. Do dnia badania zobowiązania z tytułu dostaw i usług zostały w znacznym stopniu rozliczone.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały na dzień bilansowy prawidłowo wycenione.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń są zgodne ze stosownymi deklaracjami i zostały uregulowane w ustawowych terminach.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wynikają z list płac za kwiecień 2014 roku, wypłaconych w maju 2014 roku.

Wycena i prezentacja rezerw oraz zobowiązań w sprawozdaniu finansowym nie budzi istotnych zastrzeżeń.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

W badanym okresie Spółka uzyskiwała głównie przychody z tytułu sprzedaży wyrobów z polipropylenu spienionego.

W toku badania sprawdzono kompletność przychodów, ich periodyzację oraz zgodność z rejestrami sprzedaży VAT. Zastosowano prawidłowe stawki podatku od towarów i usług.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne sprawdzono głównie drogą przeglądu dowodów źródłowych i zapisów na kontach w powiązaniu z obszarem środków trwałych, zapasów i należności. Na wartość pozostałych przychodów operacyjnych składa się przede wszystkim rozliczenie dodatnich różnic inwentaryzacyjnych oraz rozwiązanie odpisów aktualizujących.

Wartość przychodów finansowych Jednostki stanowi wynik na terminowych kontraktach walutowych. Pozycję zbadano drogą przeglądu dowodów źródłowych i zapisów na kontach.

Spółka ewidencjonuje koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym.

Przełgądem objęto poszczególne rodzaje kosztów, ze szczególnym uwzględnieniem zużycia materiałów, amortyzacji, wynagrodzeń, a także wartości sprzedanych towarów i materiałów na podstawie obrotu magazynowego. Sprawdzono także rozliczenie kręgu kosztów.

Pozostałe koszty operacyjne obejmują przede wszystkim wartość utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności i zapasów, strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartość utylizowanych odpadów produkcyjnych. Badanie przeprowadzono poprzez przegląd dokumentów źródłowych i zapisów księgowych, a w przypadku zapisów dotyczących odpisów aktualizujących również w powiązaniu z obszarem należności oraz zapasów.

Koszty finansowe stanowią głównie odsetki od zaciągniętych kredytów oraz różnice kursowe. Pozycję zbadano poprzez sprawdzenie zapłat odsetek oraz prawidłowości wyliczenia różnic kursowych.

Przychody i koszty wykazują prawidłową periodyzację oraz zostały prawidłowo zaprezentowane w rachunku zysków i strat.

Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego stanowi należny podatek dochodowy za rok obrotowy od dnia 1 maja 2013 roku do dnia 30 kwietnia 2014 roku skorygowany o zmianę stanu aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia, które należałoby uwzględnić w sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 1 maja 2013 roku do dnia 30 kwietnia 2014 roku.

ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄKU I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Jednostki oraz zobowiązania warunkowe zostały opisane w informacji dodatkowej.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone stosownie do art. 48a oraz załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Poszczególne pozycje sprawozdania zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i obrazują w sposób rzetelny i prawidłowy zmiany składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 maja 2013 roku do dnia 30 kwietnia 2014 roku wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę **13.667.407,45 zł**.

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b oraz z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Poszczególne pozycje rachunku zostały prawidłowo powiązane z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi i obrazują w sposób rzetelny i prawidłowy źródła finansowania działalności Spółki.

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w roku obrotowym od dnia 1 maja 2013 roku do dnia 30 kwietnia 2014 roku o kwotę **982.784,36 zł** i różni się od bilansowej zmiany stanu środków pieniężnych o kwotę **7.359,16 zł**, wynikającą ze zmiany stanu różnic kursowych z wyceny na dzień bilansowy środków pieniężnych wyrażonych w walucie obcej.

INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawiera istotne dane i objaśnienia niezbędne do tego, aby sprawozdanie finansowe, rzetelnie i jasno przedstawiało sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Jednostki.

Została sporządzona poprawnie i kompletnie, stosownie do art. 48 ust. 1 i 2 oraz załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki są zgodne z danymi wynikającymi z rocznego sprawozdania finansowego. Zostało ono sporządzone kompletnie i poprawnie.