

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego IZO-BLOK S.A. za rok obrotowy od dnia 1 maja 2014 roku do dnia 30 kwietnia 2015 roku, sporządzony przez kluczowego biegłego rewidenta Ireneusza Wójcigę, nr ewidencyjny 11027.

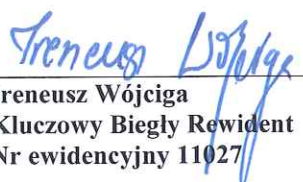
Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 30 kwietnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
77.899.383,56 zł
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 maja 2014 roku do dnia 30 kwietnia 2015 roku wykazujący zysk netto w wysokości
11.219.298,39 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 maja 2014 roku do dnia 30 kwietnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę
11.219.298,39 zł
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 maja 2014 roku do dnia 30 kwietnia 2015 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę
2.424.458,64 zł
- informację 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 8 lipca 2015 roku

I. INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE

IZO-BLOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie przy ulicy Kluczborskiej 11 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.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia IZO-BLOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w IZO-BLOK Spółka Akcyjna, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników IZO-BLOK Sp. z o.o. z dnia 18 kwietnia 2011 roku.

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, głównie dla przemysłu motoryzacyjnego.

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.

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	211 650	A i B	21,16%	29,73%
Andrzej Kwiatkowski	211 300	A	21,13%	29,71%
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	132 500	B i C	13,25%	9,31%
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	82 182	B i C	8,22%	5,78%
Pozostali akcjonariusze	362 368	B i C	36,24%	25,47%
* 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. |

Do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Na dzień bilansowy skład Zarządu był jednoosobowy, a funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Przemysław Skrzydlak. Do dnia wydania opinii z badania sprawozdania finansowego 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 2014 roku do dnia 30 kwietnia 2015 roku wyniosło 187 osób.

II. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Sprawozdanie finansowe IZO-BLOK S.A. za rok obrotowy od dnia 1 maja 2013 roku do dnia 30 kwietnia 2014 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 przeprowadził Ireneusz Wójciga, kluczowy biegły rewident nr ewidencyjny 11027, wydając opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za ubiegły rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na mocy Uchwały nr 6 z dnia 30 lipca 2014 roku. Zgodnie z Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z tego samego dnia postanowiono przeznaczyć zysk netto za okres od dnia 1 maja 2013 roku do dnia 30 kwietnia 2014 roku w kwocie 8.367.392,80 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 oraz w Krajowym Rejestrze Sądowym w Katowicach w dniu 4 sierpnia 2014 roku.

Rewido Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana do badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od dnia 1 maja 2014 roku do dnia 30 kwietnia 2015 roku zgodnie z Uchwałą nr 4 Rady Nadzorczej z dnia 12 stycznia 2015 roku.

Badanie sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 maja 2014 roku do dnia 30 kwietnia 2015 roku przeprowadzono w siedzibie Spółki w czerwcu 2015 roku oraz poza siedzibą Spółki, z przerwami w okresie od czerwca do lipca 2015 roku, na podstawie zawartej umowy z dnia 12 stycznia 2015 roku pomiędzy IZO-BLOK S.A. a Rewido Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Badanie zostało poprzedzone wstępnym badaniem ksiąg rachunkowych oraz systemu kontroli wewnętrznej w styczniu 2015 roku.

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 2014 roku do dnia 30 kwietnia 2015 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 2015 roku,
- ewidencja analityczna środków trwałych i tabela amortyzacyjna,
- wykazy pozostałych aktywów i pasywów.

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną, analityczną raporty bankowe, umowy kredytowe, umowy leasingu, wybrane dokumenty źródłowe oraz deklaracje podatkowe.

Stosowane w trakcie badania metody były uzależnione od wagi i istotności zagadnień. Próbkę 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 2014 roku do dnia 30 kwietnia 2015 roku.

W okresie od dnia 1 maja 2014 roku do dnia 30 kwietnia 2015 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	30.04.2013		30.04.2014		2014 / 2013 w %	30.04.2015		2015 / 2014 w %
		w tys. zł	% do sumy bilansowej	w tys. zł	% do sumy bilansowej		w tys. zł	% do sumy bilansowej	
A.	Aktywa trwałe	23 034	49,8	32 656	54,8	141,8	43 171	55,4	132,2
I.	Wartości niematerialne i prawne	210	0,5	369	0,6	175,7	342	0,4	92,7
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	22 163	48,0	31 819	53,4	143,6	42 175	54,1	132,5
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	661	1,4	468	0,8	70,8	654	0,8	139,7
B.	Aktywa obrotowe	23 178	50,2	26 957	45,2	116,3	34 728	44,6	128,8
I.	Zapasy	7 389	16,0	7 869	13,2	106,5	7 897	10,1	100,4
II.	Należności krótkoterminowe	14 817	32,1	17 189	28,8	116,0	17 218	22,1	100,2
III.	Inwestycje krótkoterminowe	102	0,2	1 020	1,7	1000,0	6 586	8,5	645,7
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	871	1,9	879	1,5	100,9	3 027	3,9	344,4
	Aktywa razem	46 212	100,0	59 613	100,0	129,0	77 899	100,0	130,7

Suma bilansowa wzrosła o 30,7% w stosunku do roku poprzedniego.

W strukturze bilansu nieznacznie przeważają aktywa trwałe, które na dzień 30 kwietnia 2015 roku stanowią 55,4% aktywów ogółem.

Aktywa trwałe wzrosły o 32,2% w stosunku do roku ubiegłego, głównie na skutek poniesionych nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwałe.

Aktywa obrotowe zwiększyły się o 28,8%. W tej grupie aktywów największą pozycję stanowią należności krótkoterminowe, które kształtują się na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego. Istotny wzrost inwestycji krótkoterminowych to w dużym stopniu efekt ujęcia skutków wyceny bilansowej instrumentów pochodnych.

TABELA NR 2

Lp.	Treść	30.04.2013		30.04.2014		2014 / 2013 w %	30.04.2015		2015 / 2014 w %
		w tys. zł	% do sumy bilansowej	w tys. zł	% do sumy bilansowej		w tys. zł	% do sumy bilansowej	
A.	Kapitał własny	21 646	46,8	35 313	59,2	163,1	46 533	59,7	131,8
I.	Kapitał podstawowy	8 287	17,9	10 000	16,8	120,7	10 000	12,8	100,0
IV.	Kapitał zapasowy	9 102	19,7	16 946	28,4	186,2	25 313	32,5	149,4
VIII.	Zysk (Strata) netto	4 257	9,2	8 367	14,0	196,5	11 219	14,4	134,1
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 566	53,2	24 300	40,8	98,9	31 367	40,3	129,1
I.	Rezerwy na zobowiązania	112	0,2	113	0,2	100,9	1 750	2,2	1548,7
II.	Zobowiązania długoterminowe	6 523	14,1	5 460	9,2	83,7	12 800	16,4	234,4
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	17 932	38,8	18 727	31,4	104,4	15 650	20,1	83,6
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0	0,0	0	0,0	-	1 167	1,5	-
	Pasywa razem	46 212	100,0	59 613	100,0	129,0	77 899	100,0	130,7

W strukturze pasywów przeważa kapitał własny, który stanowi 59,7% sumy bilansowej. Jego wartość wzrosła o 31,8% w stosunku do roku ubiegłego, w związku z osiągniętym zyskiem netto.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zwiększyły się o 29,1% w stosunku do roku poprzedniego.

Wzrost rezerw wynika ze zwiększenia rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz z ujęcia rezerw na świadczenia pracownicze, które w dużym stopniu zostały wycenione z uwzględnieniem metod aktuarialnych.

Zwiększenie zobowiązań długoterminowych ma związek z zawarciem nowych umów kredytowych oraz umów leasingu.

Zobowiązania krótkoterminowe zmalały o 16,4%, nadal jednak stanowią największą pozycję w tej grupie pasywów. Ich udział w całości pasywów wynosi 20,1%.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują otrzymane dofinansowanie w ramach realizowanego projektu rozwojowego.

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

TABELA NR 3

Lp.	Treść	01.05.2012-30.04.2013		01.05.2013-30.04.2014		2013-2014 / 2012-2013 w %	01.05.2014-30.04.2015		2014-2015 / 2013-2014 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	60 589	100,0	76 890	100,0	126,9	80 476	100,0	104,7
B.	Koszty działalności operacyjnej	54 917	90,6	65 224	84,8	118,8	69 716	86,6	106,9
C.	Zysk (Strata) ze sprzedaży (A-B)	5 672	9,4	11 666	15,2	205,7	10 761	13,4	92,2
D.	Pozostałe przychody operacyjne	535	0,9	994	1,3	185,8	891	1,1	89,6
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1 097	1,8	2 543	3,3	231,8	1 806	2,2	71,0
F.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)	5 111	8,4	10 117	13,2	197,9	9 845	12,2	97,3
G.	Przychody finansowe	603	1,0	663	0,9	110,0	4 591	5,7	692,5
H.	Koszty finansowe	283	0,5	334	0,4	118,0	277	0,3	82,9
I.	Zysk (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	5 431	9,0	10 447	13,6	192,4	14 159	17,6	135,5
K.	Zysk (Strata) brutto (I)	5 431	9,0	10 447	13,6	192,4	14 159	17,6	135,5
L.	Podatek dochodowy	1 174	1,9	2 079	2,7	177,1	2 940	3,7	141,4
N.	Zysk (Strata) netto (K-L)	4 257	7,0	8 367	10,9	196,5	11 219	13,9	134,1

W całym analizowanym okresie widoczna jest tendencja rosnąca przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej. W roku badanym przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wzrosły o 4,7 % w porównaniu do roku ubiegłego. Natomiast koszty operacyjne wzrosły o 6,9%. W rezultacie Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w kwocie 10.761 tys. zł. Stopa marży brutto za okres od dnia 1 maja 2014 roku do dnia 30 kwietnia 2015 roku ukształtowała się na poziomie 13,4%.

W obszarze pozostałej działalności operacyjnej Spółka wykazała stratę na poziomie 915 tys. zł. Przyczyną straty w tym obszarze działalności były przede wszystkim koszty odpadów produkcyjnych.

Z kolei w obszarze działalności finansowej Spółka odnotowała dodatni wynik. Czynnikiem kształtującym dodatnie saldo przychodów i kosztów finansowych było przede wszystkim ujęcie skutków wyceny bilansowej instrumentów pochodnych.

Spółka zamknęła rok obrotowy zyskiem brutto na poziomie 14.159 tys. zł, co oznacza wzrost o 35,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego, Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 11.219 tys. zł. Marża netto ukształtowała się na poziomie 13,9% 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	2012/2013	2013/2014	2014/2015
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI				
Rentowność sprzedaży brutto (w %)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów x 100	9,46	15,30	13,51
Rentowność sprzedaży netto (w %)	zysk netto / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów x 100	7,10	10,97	14,08
Rentowność majątku (w %)	zysk netto / aktywa ogółem x 100	9,21	14,04	14,40
Rentowność kapitału własnego (w %)	zysk netto / kapitał własny (bez zysku/ straty netto) x 100	24,48	31,05	31,77
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI 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)	1,29	1,44	2,22
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)	0,88	1,02	1,71
Płynność bieżąca	Inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe (bez „z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy”)	0,01	0,05	0,42
Szybkość obrotu należności w dniach	przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	69	69	72
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	52	39	36
Obrót zapasami w dniach	przeciętny stan zapasów x 365 / koszt działalności operacyjnej – zmiana stanu produktów – koszt wytworzenia na własne potrzeby	44	43	42
WSKAŹNIKI STABILIZACJI FINANSOWEJ				
Ogólny poziom zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	0,53	0,41	0,37
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny / aktywa trwałe	0,94	1,08	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	1,23	1,25	1,40
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe (łącznie ze zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług powyżej 12 m-cy) / aktywa ogółem	0,61	0,69	0,78

Nazwa wskaźnika	Metoda wyliczenia wskaźnika	2012/2013	2013/2014	2014/2015
WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO				
Liczba wyemitowanych akcji		828.700	1.000.000	1.000.000
Średnioważona liczba akcji		828.700	933.827	1.000.000
Zysk na 1 akcję	wynik netto / średnioważona liczba akcji	5,14	8,96	11,22
Wartość księgowa Spółki na 1 akcję	kapitał własny / liczba wyemitowanych akcji	26,12	35,31	46,53

Wszystkie wskaźniki rentowności, wyrażające zdolność Spółki do generowania zysku i efektywność gospodarowania, wykazują wielkości dodatnie.

Wskaźniki płynności wzrosły i kształtują powyżej poziomu uznawanego za normatywny.

Wskaźniki inkasa należności, spłaty zobowiązań oraz obrotu zapasami nie wykazują istotnych zmian w porównaniu do roku ubiegłego.

Działalność Spółki charakteryzują korzystne wskaźniki stabilizacji finansowej, Kapitał własny w całości pokrywa aktywa trwałe. Majątek Spółki w 78% finansowany jest kapitałem o charakterze stałym. Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia na koniec badanego roku wynosił 37 %.

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 2015.c opracowanego przez firmę SAGE SYMFONIA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Bilans zamknięcia na dzień 30 kwietnia 2014 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 maja 2014 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 02 lutego 2015 roku przeprowadzono inwentaryzację zapasów metodą spisu z natury według stanu na dzień 30 kwietnia 2015 roku.

Dodatkowo przeprowadzono inwentaryzację na podstawie pisemnych potwierdzeń sald:

- należności z tytułu dostaw i usług według stanu na 31 marca 2015 roku,
- środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz kredytów według stanu na dzień 30 kwietnia 2015 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

Rzeczowe aktywa trwałe

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną i analityczną poszczególnych składników rzeczowych aktywów trwałych, wycenę aktywów trwałych, plan amortyzacji i zastosowane stawki amortyzacyjne.

Zwiększenia i zmniejszenia środków 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).

Środki trwałe w budowie wyceniono według ogółu kosztów poniesionych, pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem bądź też wytworzeniem.

Aktywa trwałe zostały prawidłowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

AKTYWA OBROTOWE

Zapasy

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

Istnienie zapasów potwierdziła inwentaryzacja przeprowadzona według stanu na dzień 30 kwietnia 2015 roku. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo ujęte w księgach rachunkowych.

Materiały ujmowane są w księgach rachunkowych w cenach przyjętych do ewidencji, z uwzględnieniem różnic między tymi cenami a rzeczywistymi cenami ich nabycia.

Ewidencja produktów i półproduktów prowadzona jest w cenach przyjętych do ewidencji ustalonych na poziomie planowanego kosztu wytworzenia, z uwzględnieniem różnic między tymi cenami a rzeczywistymi kosztami wytworzenia. Na dzień bilansowy zapasy produktów i półproduktów wycenia się według kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto.

Towary obejmują formy – narzędzia wykorzystywane do produkcji wyrobów gotowych.

Zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny zapasy zalegające w magazynie powyżej 6 miesięcy zostały objęte odpisem aktualizującym. Ich wartość na dzień bilansowy wyniosła 77 tys. zł.

Należności krótkoterminowe

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną i analityczną, z uwzględnieniem okresów powstania i terminów spłaty należności, potwierdzenia sald, powiązanie należności ze sprzedażą, dokonane zapłaty oraz deklaracje podatkowe.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację należności z tytułu dostaw i usług metodą pisemnego potwierdzenia sald według stanu na dzień 31 marca 2015 roku.

Do dnia badania należności z tytułu dostaw i usług zostały w istotnym stopniu spłacone.

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

Należności z tytułu dostaw i usług zagrożone ryzykiem nieściągalności są objęte odpisem aktualizującym w kwocie 680 tys. zł. Utworzone odpisy, naszym zdaniem, zabezpieczają ryzyko związane z nieściągalnością tych należności.

Należności z tytułu podatków obejmują przede wszystkim nadwyżkę naliczonego podatku VAT nad należnym podatkiem VAT do zwrotu.

Inwestycje krótkoterminowe

W pozycji inne krótkoterminowe aktywa finansowe Spółka ujęła skutek wyceny instrumentów pochodnych na dzień bilansowy.

Stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych są zgodne z ewidencją i ostatnimi wyciągami bankowymi z kwietnia 2015 roku oraz zostały potwierdzone przez właściwe oddziały banków.

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

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują przede wszystkim aktywowane koszty związane z realizacją projektu rozwojowego oraz czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. W tej grupie istotną pozycję stanowią rozliczane w czasie koszty zakupu kontenerów służących jako opakowania wielokrotnego użytku.

Aktywa obrotowe zostały prawidłowo wycenione i 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.

Kapitał zapasowy został zwiększony o kwotę 8.367 tys. zł, w związku z podziałem zysku netto za poprzedni rok obrotowy.

Zysk netto w kwocie 11.219 tys. zł wynika z prawidłowo sporządzonego rachunku zysków i strat.

Kapitał własny został prawidłowo zaprezentowany w sprawozdaniu finansowym.

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne obejmują oszacowane z wykorzystaniem metod aktuarialnych rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe oraz rezerwy na program motywacyjny dla pracowników. Spółka ujęła także rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów oraz rezerwy na premie dla pracowników. Naszym zdaniem, wartość utworzonych rezerw zabezpiecza ryzyko związane z wypłatą świadczeń pracowniczych.

Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną i analityczną poszczególnych składników zobowiązań, potwierdzenia sald, zapłaty, umowy kredytowe i umowy leasingu, listy płac i deklaracje podatkowe.

Salda kredytów zostały potwierdzone przez banki na dzień 30 kwietnia 2015 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.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wynikają z list płac za kwiecień 2015 roku, wypłaconych w maju 2015 roku.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie prac rozwojowych.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zostały prawidłowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

W badanym okresie Spółka uzyskiwała głównie przychody z tytułu sprzedaży wyrobów z polipropylenu spienionego. Przychody ze sprzedaży towarów obejmują przede wszystkim przychody ze sprzedaży form – narzędzi wykorzystywanych do produkcji wyrobów gotowych.

W toku badania sprawdzono kompletność przychodów oraz ich periodyzację.

Przychody netto ze sprzedaży są kompletne, zostały prawidłowo udokumentowane i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy od 1 maja 2014 roku do 30 kwietnia 2015 roku.

Spółka ewidencjonuje koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym.

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

Pozostałe przychody i koszty badano głównie w powiązaniu z badaniem zapasów i należności. Badanie przeprowadzono poprzez przegląd dokumentów źródłowych i zapisów księgowych związanych z utworzeniem i rozwiązaniem odpisów aktualizujących wartość należności i zapasów, z ujęciem różnic inwentaryzacyjnych. Pozostałe koszty operacyjne obejmują przede wszystkim wartość utylizowanych odpadów produkcyjnych.

Przychody i koszty finansowe badano głównie w powiązaniu z badaniem inwestycji krótkoterminowych oraz zobowiązań. Wysoki poziom przychodów finansowych wynika z ujęcia skutków wyceny instrumentów pochodnych na dzień bilansowy oraz nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi. Poszczególne pozycje zbadano drogą przeglądu dowodów źródłowych i zapisów na kontach.

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

Podatek dochodowy obejmuje należny podatek dochodowy za rok obrotowy od dnia 1 maja 2014 roku do dnia 30 kwietnia 2015 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 2014 roku do dnia 30 kwietnia 2015 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 2014 roku do dnia 30 kwietnia 2015 roku wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę **11.219.298,39 zł**.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW 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 2014 roku do dnia 30 kwietnia 2015 roku o kwotę **2.424.458,64 zł** i różni się od bilansowej zmiany stanu środków pieniężnych o kwotę **11.349,02 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 oraz w zakresie określonym w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 12.03.2014 r., poz. 300).

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Sprawozdanie z działalności IZO-BLOK S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z dn. 28.01.2014 r., poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.