



**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**IZOSTAL SPÓŁKA AKCYJNA
W ZAWADZKIEM**

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU**



**Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej „Izostal” S.A.
w Zawadzkiem**

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego „Izostal” S.A. w Zawadzkiem za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

<i>Raport zawiera 19 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:</i>		Strona
I.	Część ogólna	2
II.	Sytuacja finansowa	6
III.	Informacje szczegółowe	8



I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

„Izostal” S.A. z siedzibą w Zawadzkiem została utworzona aktem notarialnym z dnia 14 lipca 1993 roku. Siedziba Spółki mieści się w Zawadzkiem (47-120), przy ulicy Polnej nr 3.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000008917.

„Izostal” z siedzibą w Zawadzkiem jest spółką akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” 530884676 oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP 756-00-10-641, wydanym w dniu 9 września 1993 roku.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

- obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- sprzedaż hurtowa artykułów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego,
- produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,
- produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtek z tworzyw sztucznych,
- odzysk surowców z materiałów segregowanych,
- roboty związane z budową rurociągów i sieci rozdzielczych,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej,
- pozostałe badania i analizy techniczne,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii i pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.

Rzeczywisty przedmiot działalności nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał podstawowy wynosił 65.488 tys. złotych i był podzielony na 32.744.000 akcji o wartości nominalnej 2,0 złotych każda.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna udziałów (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Stalprofil Finanse Sp. z o.o.	19.739.000	19.739.000	39.478.000,00	60,3
Aviva PTE BZ WBK S.A.	1.669.877	1.699.877	3.339.754,00	5,1



BPH TFI S.A.	1.644.021	1.644.021	3.288.042,00	5,0
Pozostali	9.691.102	9.691.102	19.382.204,00	29,6
Razem	32.744.000	32.744.000	65.488.000,00	100,0

W ciągu roku obrotowego nie miały miejsca zmiany w wielkości kapitału podstawowego.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2012 roku wynosił 155.015 tys. złotych, w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o kwotę 14.739 tys. złotych.

„Izostal” S.A. wchodzi w skład grupy kapitałowej Stalprofil S.A.

Spółkami powiązаныmi w grupie kapitałowej są:

- KOLB Sp. z o.o. w Kolonowskim,
- ZRUG Zabrze S.A. w Zabrzu,
- Stalprofil Finanse Sp. z o.o. w Dąbrowie Górniczej.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Marek Mazurek,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Jacek Podwiński.

W okresie objętym badaniem nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Jerzy Bernhard,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Zdzisław Mendelak,
- Sekretarz Rady Nadzorczej - Pan Jan Chebda,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jan Kruczak,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Lech Majchrzak,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Adam Matkowski.

W okresie objętym badaniem nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku obejmuje:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **280.803 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **20.306 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **14.739 tys. złotych,**
- 5/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **16.384 tys. złotych,**
- 6/ informację dodatkową do sprawozdania finansowego.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Floriana 15 a „Izostal” S.A. z siedzibą w Zawadzkiem, przy ulicy Polnej nr 3 w dniu 11 maja 2011 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 20 kwietnia 2011 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym /Dz. U. Nr 77, poz. 649/ i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident:

- Joanna Solarczyk - wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9502.

W badaniu uczestniczyli:

- Aleksandra Malcherczyk - aplikant,
- Damian Młynarczyk - asystent.

Badanie przeprowadzono w sierpniu 2012 roku oraz w okresie luty-marzec 2013 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 21 marca 2013 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 10 maja 2012 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w Monitorze Polskim – B Nr 1694 z dnia 9 sierpnia 2012 roku.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 maja 2012 roku zysk za rok 2011 w kwocie 19.134 tys. złotych został przeznaczony na:

• dywidendę dla Akcjonariuszy	5.567	tys. złotych,
• kapitał zapasowy Spółki	13.567	tys. złotych.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2012 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	<u>31.12.2012 r.</u>	<u>31.12.2011 r.</u>	<u>31.12.2010 r.</u>
Suma bilansowa	280.803	272.426	203.466
Aktywa trwałe	137.731	132.200	99.568
Kapitał własny	155.015	140.276	121.345
w tym: wynik finansowy	20.306	19.134	7.438
• EBITDA	33.765	29.216	14.836
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	6,8	9,9	8,0
• Rentowność sprzedaży netto (%)	4,4	7,4	5,4
• Rentowność kapitału własnego (%)	13,8	14,6	8,6
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	7,3	8,0	4,2
• Płynność I stopnia (bieżąca)	1,73	1,65	2,55
• Płynność II stopnia (szybka)	0,99	1,1	2,03
• Kapitał obrotowy netto (KON)	34.766	31.067	43.314
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	40	75	105
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	45	51	61
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	50	71	91
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	44,8	48,5	40,4

2. Komentarz:

W roku 2012 wartość majątku Spółki wzrosła o 8.377 tys. złotych, tj. o 3,1%. Przychody ze sprzedaży w ujęciu nominalnym wzrosły o 199.689 tys. złotych, tj. o 76,9%. Spółka wypracowała wyższy wynik finansowy w porównaniu do roku ubiegłego o 1.172 tys. złotych. Wszystkie wskaźniki rentowności uległy zmniejszeniu w odniesieniu do poprzedniego roku.

W roku badanym odnotowano spadek cyklu obrotu należności o 35 dni do poziomu 40 dni, przy jednoczesnym spadku cyklu obrotu zobowiązań o 21 dni do poziomu 50 dni. Obrotowość zapasów wynosi 45 dni i w porównaniu do roku ubiegłego obniżyła się o 6 dni.



W roku 2012 odnotowano wzrost wskaźnika płynności I stopnia, przy jednoczesnym spadku wskaźnika globalnego zadłużenia do poziomu 44,8%. Kapitał pracujący na koniec roku badanego przyjął wartość 34.766 tys. złotych, a cykl jego obrotu wyniósł 26 dni.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- środków pieniężnych w kasie wg stanu na dzień
31.12.2012 roku,
- aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień
31.12.2012 roku,
- zapasów w dniach
12.11.- 21.11.2012 roku,
- środków trwałych wg stanu na dzień
30.11.2012 roku,
- maszyn i urządzeń wchodzących w skład środków trwałych w budowie wg stanu na dzień
31.12.2012 roku,
- należności wg stanu na dzień
31.10.2012 roku.

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Pracownicy Kancelarii uczestniczyli w obserwacji spisów z natury w dniu 15 listopada 2012 roku.

3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, Nr 152 poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiar wyniku finansowego za okres kończący się 31 grudnia 2012 roku były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów - po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank wiodący, z którego usług korzysta jednostka,
- składniki pasywów - po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank wiodący, z którego usług korzysta jednostka.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do kosztu wytworzenia produktu lub ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok. Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

Umowy leasingu finansowego są aktywowane jako rzeczowe aktywa trwałe na dzień rozpoczęcia leasingu w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

c) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nie posiadające postaci fizycznej, pozostające pod kontrolą jednostki, z których jednostka osiągnie w przyszłości korzyści

ekonomiczne. Wartości niematerialne obejmują licencje na oprogramowanie komputerowe oraz koszty zakończonych prac rozwojowych.

Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszych o odpisy amortyzacyjne.

d) Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych Spółka ustala uwzględniając przedział czasu, w którym według przewidywań dany składnik aktywów będzie użytkowany przez jednostkę.

Okresy użytkowania dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

• budynki i budowle	od	10	lat	do	50	lat
• maszyny i urządzenia	od	3	lat	do	40	lat
• środki transportu	od	5	lat	do	10	lat
• pozostałe środki trwałe	od	5	lat	do	40	lat

Okresy użytkowania dla wartości niematerialnych	od	2	lat	do	5	lat
---	----	---	-----	----	---	-----

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

e) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego, przy zachowaniu zasady ostrożności.

f) Zapasy

Zapasy obejmują materiały, produkty gotowe i towary.

Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższym od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

g) Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

h) Rozliczenia międzyokresowe

Do rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłych okresów obrotowych. W sprawozdaniu rozliczenia międzyokresowe prezentowane są w podziale na długo i krótkoterminowe.

i) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne. Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej.

j) Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem Spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również zysk bieżącego roku. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk wynikający ze sprawozdania z całkowitych dochodów.

k) Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoce prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować. W sprawozdaniu rezerwy prezentowane są w podziale na długo i krótkoterminowe.

l) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania jednostki za wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przypada później, aniżeli w roku następującym po dniu bilansowym. Zobowiązania długoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty, za wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej.

m) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty w ciągu najbliższych 12 – tu miesięcy. Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty, za wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej.

n) Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują rzeczywiście otrzymane dotacje i dopłaty przeznaczone na nabycie lub wytworzenie środków trwałych. W sprawozdaniu rozliczenia międzyokresowe prezentowane są w podziale na długi i krótkoterminowe.

o) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

p) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmują koszty sprzedanych towarów i materiałów, koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu związane z działalnością podstawową.

q) Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody i koszty obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

r) Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

s) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe, skorygowany o zmianę stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w wysokości kwoty

przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów

4.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w sprawozdaniu stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Zmiany w wielkości rzeczowych aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu		Stan na koniec okresu	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe, w tym:	152.444	21.037	159.885	23.629
- urządzenia techniczne i maszyny	58.963	14.885	65.959	17.099

Stożenie zużycia środków trwałych na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniósł 14,8% i w porównaniu do roku ubiegłego wzrósł o 1 punkt procentowy.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 48,5% majątku jednostki.

4.2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wykazany w sprawozdaniu stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest zgodny z księgami rachunkowymi i na dzień bilansowy stanowi 0,3% aktywów.

4.3. Zapasy

Wykazane w sprawozdaniu zapasy wynikają z ksiąg rachunkowych.

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
1.	2.	3.	4.	5.
• materiały	21.606	46,5	26.598	42,0
• produkty gotowe	20.541	44,2	24.962	39,4
• towary	4.313	9,3	11.789	18,6
Ogółem	46.460	100,0	63.349	100,0
Odpis aktualizujący	551	1,2	3.377	5,3
Wartość zapasów netto	45.909	98,8	59.972	94,7

W porównaniu do roku ubiegłego stan zapasów netto Spółki wzrósł o 30,6%.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zapasy stanowiły 21,4% majątku Spółki.

4.4. Należności krótkoterminowe

Wykazany w sprawozdaniu stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi. Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawiała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
terminowe	44.222	80,6	36.663	75,6
• do 12 miesięcy	44.222	80,6	36.663	75,6
przeterminowane	10.675	19,4	11.856	24,4
• do 1 miesiąca	5.815	10,6	4.962	10,2
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2.831	5,2	4.489	9,2
• powyżej 3 do 6 miesięcy	227	0,4	1.480	3,0
• powyżej 6 do 12 miesięcy	1.723	3,1	221	0,5
• powyżej roku	79	0,1	704	1,5
Należności brutto	54.897	100,0	48.519	100,0
Odpisy aktualizujące	1.172	2,1	732	1,5
Należności netto	53.725	97,9	47.787	98,5

W porównaniu do roku poprzedniego stan należności netto z tytułu dostaw i usług uległ zmniejszeniu o 11,1%.

Na dzień 31 października 2012 roku Spółka potwierdziła 98,0% sald należności.

Pozostałe należności dotyczą głównie należności z tytułu podatku od towarów i usług VAT w kwocie 3.398 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku należności krótkoterminowe stanowiły 18,3% majątku Spółki.

4.5. Rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w sprawozdaniu wynika z ksiąg rachunkowych i dotyczy niżej wymienionych tytułów:

	(w tys. złotych)
• ubezpieczenia	
- krótkoterminowe	299
- długoterminowe	152

• koszty uzyskanych certyfikatów	
- krótkoterminowe	103
- długoterminowe	213
• pozostałe	
- krótkoterminowe	38
Razem	805

Na dzień 31 grudnia 2012 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 0,3% majątku Spółki.

4.6. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Wykazany w sprawozdaniu stan krótkoterminowych aktywów finansowych jest zgodny z księgami rachunkowymi i obejmuje udzielone pożyczki.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku udział pozostałych aktywów finansowych wynosił 2,6% majątku Spółki.

4.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wykazana w sprawozdaniu wielkość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynika z ksiąg rachunkowych i obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku środki pieniężne stanowiły 8,5% majątku Spółki.

4.8. Kapitały własne

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów własnych wynika z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	65.488
• kapitał zapasowy	69.221
• zysk netto	20.306
Kapitały własne razem	155.015

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitały własne stanowiły 55,2% pasywów Spółki.

4.9. Rezerwy

Stan rezerw wykazany w księgach rachunkowych jest zgodny z wielkościami wykazywanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Wielkość rezerw na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

	(w tys. złotych)	stan na początek okresu	stan na koniec okresu
• odroczonego podatku dochodowego		128	112
• rezerwa na świadczenia pracownicze			
- długoterminowa		224	294
- krótkoterminowa		181	307
Ogółem		533	713

Na dzień 31 grudnia 2012 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 0,3% pasywów Spółki.

4.10. Zobowiązania długoterminowe

Wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wielkość zobowiązań długoterminowych wynika z ewidencji księgowej.

Zobowiązania te dotyczą otrzymanych kredytów bankowych (14.630 tys. złotych) oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (2.446 tys. złotych).

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania długoterminowe stanowią 6,1% pasywów Spółki

4.11. Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi i obejmuje:

	(w tys. złotych)
• kredyty i pożyczki	18.017
• zobowiązania z tytułu dostaw i usług	56.677
• zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	494
• zobowiązania z tytułu podatków	5.827
• krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1.265
• pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	34
Razem	82.314

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności przedstawia się jak niżej:

	(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
terminowe		59.326	98,0	48.158	85,0
• do 12 miesięcy		59.326	98,0	48.158	85,0

przeterminowane	1.214	2,0	8.519	15,0
• do 1 miesiąca	1.209	2,0	8.510	15,0
• powyżej 1 miesiąca	5	-	9	-
Ogółem	60.540	100,0	56.667	100,0

Na dzień bilansowy zobowiązania krótkoterminowe stanowią 29,3% pasywów Spółki.

4.12. Rozliczenia międzyokresowe (krótko i długoterminowe)

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan rozliczeń międzyokresowych wynika z danych ewidencji księgowej. Rozliczenia te wynoszą 25.685 tys. złotych i dotyczą głównie otrzymanych dotacji na nabycie rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 9,1% ogólnej sumy pasywów.

4.13. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

Spółka osiąga głównie przychody ze sprzedaży rur.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 76,9%.

4.14. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wynikają z ksiąg rachunkowych.

W porównaniu do ubiegłego roku koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wraz z kosztami sprzedaży i ogólnego zarządu wzrosły o 82,5%.

Na sprzedaży jednostka odnotowała zysk w wysokości 31.304 tys. złotych.

4.15. Pozostałe przychody i koszty

Wykazane w sprawozdaniu kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Główną pozycję pozostałych przychodów stanowią rozliczenia otrzymanych dotacji oraz rozwiązane rezerwy. Pozostałe koszty operacyjne to głównie odpisy aktualizujące zapasy i należności oraz utworzone rezerwy.

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka poniosła stratę w wysokości 2.157 tys. złotych.

4.16. Przychody i koszty finansowe

Wykazane w sprawozdaniu kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Przychody finansowe obejmują odsetki. Wśród kosztów finansowych dominujący udział stanowią odsetki od kredytów i zobowiązań handlowych oraz ujemne saldo różnic kursowych.

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 3.941 tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich zostały wykazane prawidłowo. Obejmują one:

	(w tys. złotych)
• hipotekę na nieruchomościach	60.936
• zastaw rejestrowy i przewłaszczenie maszyn	27.489
• przewłaszczenie zapasów magazynowych	32.500

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2012 roku pozostałe zobowiązania warunkowe zostały wykazane prawidłowo i dotyczą udzielonych gwarancji wadialnych oraz gwarancji należytego wykonania umów, wykazanych prawidłowo w informacji dodatkowej.

5.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, ceł i ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności. Dodatkowo, często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

6. Zdarzenia po dacie sprawozdania finansowego

Po dacie sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

7. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i zapisami ksiąg rachunkowych.

8. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sporządzone przez Spółkę sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

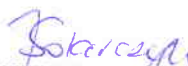
9. Informacja dodatkowa oraz noty objaśniające do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacji dodatkowej oraz notach objaśniających do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

10. Sprawozdanie z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest we wszystkich istotnych aspektach kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident:



Joanna Solarczyk

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9502

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych

dr Piotr Rojek

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

40-286 Katowice, ul. Floriana 15

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1695

Katowice, dnia 21 marca 2013 roku