



---

**RAPORT  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**„IZOSTAL” SPÓŁKA AKCYJNA  
W ZAWADZKIEM**

**ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

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

Raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	7
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	11

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

„Izostal” Spółka Akcyjna 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 rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 000008917**.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny REGON **530884676** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP **756-00-10-641**.

Jednostka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

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,
- 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.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał podstawowy wynosił 65.488 tys. złotych i był podzielony na 32.744.000 akcji o wartości nominalnej 2,0 złote każda.

W ciągu roku obrotowego oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany kapitału podstawowego jednostki.



Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Ilość posiadanych głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
„Stalprofil” S.A.	19.739.000	19.739.000	39.478.000	60,3
Norges Bank (The Central Bank of Norway)	1.670.473	1.670.473	3.340.946	5,1
Pozostali	11.334.527	11.334.527	22.669.054	34,6
<b>Razem</b>	<b>32.744.000</b>	<b>32.744.000</b>	<b>65.488.000</b>	<b>100,0</b>

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2014 roku wynosił 163.317 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 994 tys. złotych.

Badana jednostka wchodzi w skład grupy kapitałowej „Stalprofil”. Jednostka dominująca „Stalprofil” S.A. na dzień bilansowy posiadała 60,3% akcji w kapitale podstawowym badanej jednostki.

Zgodnie ze statutem Spółki organami jednostki są Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Marek Mazurek,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Michał Pietrek.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Jerzy Bernhard,
- Sekretarz Rady Nadzorczej - Pan Jan Chebda,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jan Kruczak,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Lech Majchrzak,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Adam Matkowski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Andrzej Baranek.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

## 2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 14 maja 2014 roku.

Sprawozdanie to zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 maja 2014 roku zysk netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 13.210 tys. złotych został przeznaczony na:

- kapitał zapasowy spółki – 9.281 tys. złotych,
- dywidendę dla Akcjonariuszy – 3.929 tys. złotych.

## 3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Konduktorskiej 33, a „Izostal” Spółka Akcyjna z siedzibą w Zawadzkiem przy ulicy Polnej 3, w dniu 7 czerwca 2013 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 5 czerwca 2013 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. z 2009 roku Nr 77, poz. 649, z późniejszymi zmianami) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Panią Joannę Solarczyk wpisaną do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9502.

Badanie przeprowadzono w lutym i w marcu 2015 roku.

#### 4. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

Podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby uczestniczące w badaniu potwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym badanej jednostki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

#### 5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI PODMIOTU UPRAWNIONEGO I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki, a także czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prawidłowe.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych zastosowaliśmy testy i procedury właściwe dla rewizji finansowej w znacznym stopniu przeprowadzane w sposób wrywkowy. Na podstawie wyników tych testów i procedur wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Testy przeprowadzone w sposób wrywkowy zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń o charakterze publiczno-prawnym, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

#### 6. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz oświadczył, że w trakcie badania udostępnił podmiotowi uprawnionemu oraz kluczowemu biegłemu rewidentowi wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.



---

Otrzymałiśmy również pisemne oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 16 marca 2015 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem złożenia oświadczenia.



## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### 1. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>154.675</b>	<b>62,7</b>	<b>138.715</b>	<b>57,1</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	143.789	58,3	138.117	56,9
Wartości niematerialne	494	0,2	137	-
Pozostałe aktywa finansowe	10.000	4,1	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	275	0,1	222	0,1
Długoterminowe pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	117	-	239	0,1
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>91.902</b>	<b>37,3</b>	<b>104.075</b>	<b>42,9</b>
Zapasy	43.808	17,8	25.838	10,7
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	46.539	18,9	60.634	25,0
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	10.028	4,1
Walutowe kontrakty terminowe	113	-	-	-
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.442	0,6	7.575	3,1
<b>Suma aktywów</b>	<b>246.577</b>	<b>100,0</b>	<b>242.790</b>	<b>100,0</b>

Pasywa	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)
<b>Kapitał własny</b>	<b>163.317</b>	<b>66,2</b>	<b>162.323</b>	<b>66,8</b>
Kapitał podstawowy	65.488	26,5	65.488	27,0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38.175	15,5	38.175	15,7
Kapitały rezerwowe i zapasowe	54.737	22,2	45.456	18,7
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	(6)	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	(6)	-
Zysk (strata) netto roku bieżącego	4.923	2,0	13.210	5,4
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>38.574</b>	<b>15,7</b>	<b>30.367</b>	<b>12,5</b>
Rezerwy	51	-	301	0,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	198	0,1	108	-





Pasywa	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	14.694	6,0	4.484	1,9
Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	502	0,2	1.497	0,6
Długoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	23.129	9,4	23.977	9,9
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>44.686</b>	<b>18,1</b>	<b>50.100</b>	<b>20,7</b>
Rezerwy	6	-	47	-
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	19.352	7,8	20.611	8,5
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	4.790	1,9	4.648	1,9
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe i kontrakty walutowe	1.042	0,4	1.093	0,5
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	19.129	7,8	23.512	9,7
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	367	0,2	189	0,1
<b>Suma pasywów</b>	<b>246.577</b>	<b>100,0</b>	<b>242.790</b>	<b>100,0</b>

## 2. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (tys. zł)	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (tys. zł)	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	209.669	100,0	323.427	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	194.274	92,7	291.068	90,0
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>15.395</b>	<b>7,3</b>	<b>32.359</b>	<b>10,0</b>
Koszty sprzedaży	1.685	0,8	5.703	1,8
Koszty ogólnego zarządu	10.741	5,1	12.074	3,7
Pozostałe przychody	2.876	1,4	1.599	0,5
Pozostałe koszty	577	0,3	276	0,1
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>5.268</b>	<b>2,5</b>	<b>15.905</b>	<b>4,9</b>
Przychody finansowe	2.482	1,2	3.968	1,3
Koszty finansowe	1.590	0,8	3.491	1,1
<b>Zysk brutto</b>	<b>6.160</b>	<b>2,9</b>	<b>16.382</b>	<b>5,1</b>



	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (tys. zł)	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (tys. zł)	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Podatek dochodowy	1.237	0,6	3.172	1,0
Zysk netto	4.923	2,3	13.210	4,1
Pozostałe dochody całkowite	-	-	(6)	-
Dochody całkowite razem	4.923	2,3	13.204	4,1

### 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2014 r.	2013 r.	2012 r.
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Rentowność sprzedaży brutto (%)</b> Zysk ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży</li> </ul>	1,4	4,5	6,5
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Rentowność sprzedaży netto (%)</b> Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży</li> </ul>	2,3	4,1	4,4
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Rentowność kapitału własnego (%)</b> Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego</li> </ul>	3,0	8,3	13,8
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Rentowność majątku (aktywów) (%)</b> Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów</li> </ul>	2,0	5,0	7,3
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Płynność I stopnia (bieżąca)</b> Aktywa obrotowe - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</li> </ul>	2,1	2,1	1,7
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Płynność II stopnia (szybka)</b> Aktywa obrotowe - zapasy- należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</li> </ul>	1,1	1,6	1,0
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Kapitał obrotowy netto (KON)</b> Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe</li> </ul>	24.088	29.998	34.766
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)</b> Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży</li> </ul>	47	37	26
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik obrotu należności (dni)</b> Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży</li> </ul>	88	60	40
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik obrotu zapasów (dni)</b> Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu</li> </ul>	61	51	45
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)</b> Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu</li> </ul>	31	44	50
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%)</b> Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa</li> </ul>	33,8	33,1	44,8



	2014 r.	2013 r.	2012 r.
<ul style="list-style-type: none"><li><b>Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)</b> EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych</li></ul>	21,9	31,4	40,3
<ul style="list-style-type: none"><li><b>Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)</b> Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk</li></ul>	0,15	0,40	0,62

### Komentarz

W badanym roku obrotowym, podobnie jak w latach ubiegłych, Spółka odnotowała zysk netto na prowadzonej działalności. Zysk wypracowany w 2014 roku wyniósł 4.923 tys. złotych, co oznacza obniżenie o 62,7% w porównaniu do roku 2013. W stosunku do roku ubiegłego wskaźniki rentowności sprzedaży, majątku oraz kapitału własnego zmniejszyły się.

Płynność finansowa Spółki kształtowała się na poziomie niższym w porównaniu do roku poprzedniego - na dzień 31 grudnia 2014 roku wskaźnik płynności II stopnia wyniósł 1,1.

W roku 2014 kapitał obrotowy netto zmniejszył się i na dzień bilansowy wynosił 24.088 tys. złotych.

W roku obrotowym średnie cykle obrotu należności i zapasów uległy wydłużeniu odpowiednio o 28 i 10 dni. Cykl obrotowości zobowiązań uległ obniżeniu o 13 dni.

Swoje zobowiązania Spółka reguluje przeciętnie w okresie krótszym niż czas, w ciągu którego inkasuje należności. Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitały własne stanowiły 66,2% całości źródeł finansowania Spółki, natomiast w 33,8% jednostka finansowała swoją działalność z kapitałów obcych.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

#### 1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na sporządzenie badanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- prawidłowości dokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2014 roku są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia za poprzedni rok obrotowy.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie oraz terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.



## 2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 174.952 tys. złotych, a ich umorzenie 31.163 tys. złotych. W badanym roku obrotowym nakłady na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 11.210 tys. złotych. Wartość netto środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu wynosiła 6.275 tys. złotych.

### Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zapasy obejmowały głównie materiały w kwocie brutto 26.724 tys. złotych, pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 401 tys. złotych oraz towary w kwocie 14.296 tys. złotych.

### Należności

Na dzień bilansowy należności krótkoterminowe stanowią 18,8% aktywów Spółki.

Istotną pozycję należności stanowiły należności handlowe w kwocie netto 42.765 tys. złotych (92,3% należności). W porównaniu do roku ubiegłego poziom należności z tytułu dostaw i usług uległ obniżeniu o 26,6%. Należności, których spłatę uznano za wątpliwą, zabezpieczono odpisem aktualizującym w kwocie 1.029 tys. złotych.

### Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe przychodów

Na dzień bilansowy zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe wyniosły 83.005 tys. złotych i stanowiły 33,7% źródeł finansowania, przy czym 15,5% stanowiły zobowiązania długoterminowe.

Istotną pozycję zobowiązań stanowiły zobowiązania handlowe w kwocie 17.123 tys. złotych oraz zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych w kwocie 1.387 tys. złotych.

Na koniec badanego okresu Spółka korzystała z kredytów bankowych w łącznej kwocie 38.836 tys. złotych.

Rozliczenia międzyokresowe w kwocie 23.977 tys. złotych obejmują otrzymane dotacje i dopłaty przeznaczone na nabycie lub wytworzenie środków trwałych.

### Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W roku badanym przychody ze sprzedaży zmniejszyły się o 35,2%. Jednocześnie koszty działalności operacyjnej zmniejszyły się o 33,1%. Spółka zrealizowała zysk na sprzedaży w wysokości 2.969 tys. złotych.

## 3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Dane zawarte w informacji dodatkowej odpowiadają wymogom wynikającym z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości w informacji dodatkowej mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są prawidłowe i kompletne w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i zapisami ksiąg rachunkowych.

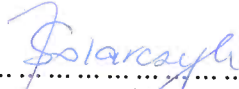
Sporządzone przez Spółkę sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest prawidłowe i kompletne w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz jest powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest 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. z 2014 roku, poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

#### 4. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Kluczowy biegły rewident:

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

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych  
dr Piotr Rojek  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 16 marca 2015 roku