

IZOBLOK**Spółka Akcyjna****ul. Kluczborska 11****41-503 Chorzów**

**Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego sporządzonego
zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej
za rok obrotowy 2016/2017**

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 IZOBLOK S.A.****Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **IZOBLOK Spółki Akcyjnej** z siedzibą w Chorzowie, przy ul. Kluczborskiej 11, na które składają się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 kwietnia 2017 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **185.742.518,14 zł**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 maja 2016 roku do dnia 30 kwietnia 2017 roku wykazujące całkowity dochód netto w wysokości **13.489.916,03 zł**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 maja 2016 roku do dnia 30 kwietnia 2017 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **54.841.281,41 zł**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 maja 2016 roku do dnia 30 kwietnia 2017 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1.263.145,84 zł**
- informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentacją zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje się za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej IZOBLOK S.A. zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy i rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783//52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej IZOBLOK S.A. na dzień 30 kwietnia 2017 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 maja 2016 roku do 30 kwietnia 2017 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, w tym wymogami 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 2016 r. poz. 860) oraz postanowieniami Statutu Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, a by sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 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 („rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”) i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm) lub regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



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 17 sierpnia 2017 roku

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego IZOBLOK S.A. za rok obrotowy od dnia 1 maja 2016 roku do dnia 30 kwietnia 2017 roku, sporządzony przez kluczowego biegłego rewidenta Ireneusza Wójcigę, nr ewidencyjny 11027.

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 kwietnia 2017 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **185.742.518,14 zł**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 maja 2016 roku do dnia 30 kwietnia 2017 roku wykazujące całkowity dochód netto w wysokości **13.489.916,03 zł**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 maja 2016 roku do dnia 30 kwietnia 2017 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **54.841.281,41 zł**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 maja 2016 roku do dnia 30 kwietnia 2017 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1.263.145,84 zł**
- informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Integralną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe.

Raport zawiera 17 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 17 sierpnia 2017 roku

I. INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE

IZOBLOK Spółka Akcyjna (poprzednio IZO-BLOK S.A.) 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.

Na podstawie uchwały nr 17 Walnego Zgromadzenia z dnia 19 września 2016 roku dokonano zmiany firmy Spółki z IZO-BLOK S.A. na IZOBLOK S.A.

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.

Na dzień 1 maja 2016 roku kapitał zakładowy 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.

W dniu 18 lipca 2016 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 10.000.000,00 zł do kwoty 12.670.000,00 zł w drodze emisji 267.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10,00 zł każda, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 4 kwietnia 2016 roku.

Akcje nowej emisji zostały zaoferowane w drodze subskrypcji publicznej, na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 17 czerwca 2016 roku.

Akcje serii D zostały przydzielone w dniu 7 lipca 2016 roku i zostały objęte po cenie emisyjnej wynoszącej 160,00 zł za jedną akcję.

Nadwyżka wartości emisji nad wartością nominalną akcji serii D, po pomniejszeniu o koszty związane z emisją akcji, wyniosła 38.681.365,38 zł i została ujęta na kapitale zapasowym Spółki.

Kapitał zakładowy na dzień bilansowy wynosi 12.670.000,00 zł i dzieli się na 1.267.000 akcji, w tym 422.650 uprzywilejowanych co do prawa głosu serii A, 406.050 zwykłych akcji serii B, 171.300 zwykłych akcji serii C, oraz 267.000 zwykłych akcji serii D o wartości nominalnej 10 zł każda. Uprzywilejowanie akcji imiennych serii A polega na przyznaniu każdej akcji dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% głosów na WZA
Przemysław Skrzydlak	211 650	16,70%	25,04%
Andrzej Kwiatkowski	211 300	16,68%	25,01%
TFI PZU S.A.	132 500	10,46%	7,84%
Nationale Nederlanden OFE	111 412	8,79%	6,59%

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% głosów na WZA
Noble Funds TFI SA	99 318	7,84%	5,88%
Aviva Investors Poland TFI SA	90 762	7,16%	5,37%
Pozostali akcjonariusze	410 058	32,37%	24,27%
Łączna ilość akcji Spółki	1 267 000	100%	100%

IZOBLOK S.A. jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej, która powstała w wyniku nabycia w dniu 31 sierpnia 2016 roku 100% udziałów niemieckiej spółki SSW PearlFoam GmbH (obecnie IZOBLOK GmbH). Spółki Grupy specjalizują się w przetwórstwie spienionych tworzyw sztucznych, ze szczególnym uwzględnieniem przetwórstwa polipropylenu spienionego (EPP).

Władzami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Na dzień 1 maja 2016 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

Uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 września 2016 roku odwołano członka Rady Nadzorczej pana Marka Skrzyneckiego. W jego miejsce Uchwałą nr 15 tego Zgromadzenia powołano Pana Rafała Olesińskiego.

Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy był następujący:

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

Średnioroczne zatrudnienie za rok obrotowy od dnia 1 maja 2016 roku do dnia 30 kwietnia 2017 roku wyniosło 238,92 etatu.

II. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Sprawozdanie finansowe IZO-BLOK S.A. za rok obrotowy od dnia 1 maja 2015 roku do dnia 30 kwietnia 2016 roku, zgodnie z art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości, podlegało obowiązkowi badania. Badanie zostało przeprowadzone przez firmę audytorską – Rewido Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Katowicach. W jej imieniu badanie przeprowadziła Zofia Kaniuk, kluczowy biegły rewident nr ewidencyjny 9426, wydając opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za ubiegły rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na mocy Uchwały nr 6 z dnia 19 września 2016 roku. Zgodnie z Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z tego samego dnia postanowiono przeznaczyć zysk netto za okres od dnia 1 maja 2015 roku do dnia 30 kwietnia 2016 roku w kwocie 5.301.551,01 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 Krajowym Rejestrze Sądowym w Katowicach w dniu 26 września 2016 roku, natomiast w Pierwszym Śląskim Urzędzie Skarbowym w Sosnowcu, w dniu 28 września 2016 roku.

Rewido Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana do badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od dnia 1 maja 2016 roku do dnia 30 kwietnia 2017 roku zgodnie z Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 14 października 2016 roku.

Badanie sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 maja 2016 roku do dnia 30 kwietnia 2017 roku przeprowadzono w siedzibie Spółki na przełomie czerwca i lipca 2017 roku oraz poza siedzibą Spółki, z przerwami w okresie od czerwca do sierpnia 2017 roku, na podstawie zawartej umowy z dnia 15 listopada 2016 roku pomiędzy IZOBLOK S.A., a Rewido Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Firma audytorska Rewido Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Katowicach ul. Dobra 13, jest wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 2302, a w jej imieniu badanie przeprowadził Ireneusz Wójciga – kluczowy biegły rewident, numer ewidencyjny 11027.

Zarówno firma audytorska, jak i przeprowadzający w jej 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 (tekst jednolity z dnia 20 czerwca 2016 r., Dz. U. z 2016 r. poz. 1000).

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 2016 roku do dnia 30 kwietnia 2017 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 2017 roku,
- ewidencja analityczna środków trwałych i tabela amortyzacyjna.

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. Próby 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 2016 roku do dnia 30 kwietnia 2017 roku. W badanym okresie nie wystąpiły kontrole 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

Dla potrzeb niniejszej analizy w tabeli nr 1 i tabeli nr 2 przedstawiono główne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu).

TABELA NR 1

Lp.	Treść	30.04.2015		30.04.2016		2016/ 2015 w %	30.04.2017		2017/ 2016 w %
		w tys. zł	% do sumy bilansowej	w tys. zł	% do sumy bilansowej		w tys. zł	% do sumy bilansowej	
A.	Aktywa trwałe	45 719	57,6	55 092	61,0	120,5	146 019	78,6	265,0
I.	Wartości niematerialne i prawne	342	0,4	2 534	2,8	740,6	1 931	1,0	76,2
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	45 141	56,9	50 605	56,0	112,1	51 588	27,8	101,9
III.	Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	0	0	-	91 922	49,5	-
IV.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku	0	0,0	619	0,7	-	0	0,00	-
V.	Pozostałe aktywa	236	0,3	1 334	1,5	565,3	578	0,3	43,3
B.	Aktywa obrotowe	33 622	42,4	35 243	39,0	104,8	39 724	21,4	112,7
I.	Zapasy	7 897	10,0	7 702	8,5	97,5	10 856	5,8	141,0
II.	Należności z tyt. dostaw i usług	15 570	19,6	23 542	26,1	151,2	21 790	11,7	92,6
III.	Należności z tyt. podatku dochodowego	0	0	0	0	-	242	0,1	-
IV.	Pozostałe należności	1 709	2,2	1 382	1,5	80,9	1 587	0,8	114,8
V.	Aktywa finansowe	3 130	3,9	0	0,0	0,0	1 574	0,8	-
VI.	Środki pieniężne	3 456	4,4	1 423	1,6	41,2	2 662	1,4	186,9
VII.	Pozostałe aktywa	1 860	2,3	1 194	1,3	64,2	1 013	0,5	84,8
	Aktywa razem	79 341	100,0	90 335	100,0	113,9	185 743	100,0	205,6

Na przestrzeni badanego roku suma bilansowa wzrosła o 105,6% w stosunku do roku poprzedniego, głównie na skutek zwiększenia aktywów trwałych.

W strukturze aktywów przeważają aktywa trwałe, które stanowią 78,6% majątku Spółki i w porównaniu do roku ubiegłego wzrosły o 165%.

Największą pozycję aktywów trwałych i zarazem aktywów ogółem stanowią inwestycje w jednostkach zależnych. W dniu 31 sierpnia 2016 roku Spółka nabyła 100% udziałów w SSW PearlFoam GmbH (obecnie IZOBLOK GmbH).

Aktywa obrotowe stanowią 21,4% sumy bilansowej i wzrosły o 12,7%. W tej grupie aktywów największe pozycje stanowią należności z tytułu dostaw i usług (zmalowały w stosunku do roku ubiegłego o 7,4%) oraz zapasy (zwiększenie o 41%).

TABELA NR 2

Lp.	Treść	30.04.2015		30.04.2016		2016/ 2015 w %	30.04.2017		2017/ 2016 w %
		w tys. zł	% do sumy bilansowej	w tys. zł	% do sumy bilansowej		w tys. zł	% do sumy bilansowej	
A.	Kapitał własny	48 984	61,7	54 296	60,1	110,8	109 137	58,8	201,0
I.	Kapitał podstawowy	10 000	12,6	10 000	11,1	100,0	12 670	6,8	126,7
II.	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (agio)	3 587	4,5	3 587	4,0	100,0	42 268	22,8	1178,4
III.	Kapitał zapasowy	21 726	27,4	32 946	36,5	151,6	38 247	20,6	116,1
IV.	Zyski zatrzymane / Straty niepokryte	2 925	3,7	2 462	2,7	84,2	2 462	1,3	100,0
V.	Zysk (Strata) netto	10 746	13,5	5 302	5,9	49,3	13 490	7,3	254,4
B.	Zobowiązania długoterminowe	14 045	17,7	15 138	16,8	107,8	52 484	28,2	346,7
I.	Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	951	1,2	0	0,0	0,0	590	0,3	-
II.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	295	0,4	1 284	1,4	435,3	1 334	0,7	103,9
IV.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	7 925	10,0	7 365	8,2	92,9	35 663	19,2	484,2
V.	Zobowiązania z tytułu leasingu	4 874	6,1	6 489	7,2	133,1	4 713	2,5	72,6
VI.	Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0	-	10 184	5,5	-
C.	Zobowiązania krótkoterminowe	16 312	20,6	20 901	23,1	128,1	24 122	13,0	115,4
I.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	647	0,8	1 557	1,7	240,6	1 814	1,0	116,5
II.	Pozostałe rezerwy	14	0,0	21	0,0	150,0	37	0,0	176,2
III.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	4 027	5,1	3 223	3,6	80,0	9 565	5,1	296,8
IV.	Zobowiązania z tytułu leasingu	1 759	2,2	2 580	2,9	146,7	2 540	1,4	98,4
V.	Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0,0	2 187	2,4	-	0	0	-
VI.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 321	9,2	7 448	8,2	101,7	6 193	3,3	83,1
VII.	Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	702	0,9	1 712	1,9	244,2	0	0,0	0,0
VIII.	Przychody przyszłych okresów	0	0	0	0	-	1 568	0,8	-

Lp.	Treść	30.04.2015		30.04.2016		2016/ 2015 w %	30.04.2017		2017/ 2016 w %
		w tys. zł	% do sumy bilansowej	w tys. zł	% do sumy bilansowej		w tys. zł	% do sumy bilansowej	
IX.	Pozostałe zobowiązania	1 842	2,3	2 172	2,4	117,9	2 405	1,3	110,7
	Pasywa razem	79 341	100,0	90 335	100,0	113,9	185 743	100,0	205,6

W strukturze pasywów przeważa kapitał własny, który stanowi 58,8% sumy bilansowej. Jego wartość wzrosła o 101% w stosunku do roku ubiegłego, głównie w związku z emisją i objęciem akcji serii D oraz wygospodarowaniem zysku za rok obrotowy 2016/2017.

W wyniku emisji akcji serii D kapitał zakładowy wzrósł o 2.670 tys. zł, a kapitał zapasowy o 38.681 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe stanowią 28,3% sumy bilansowej i w porównaniu do roku ubiegłego wzrosły o 246,7%. Zwiększenie zobowiązań długoterminowych ma związek głównie z finansowaniem nabycia udziałów jednostki zależnej.

Zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się o 15,4%, a ich udział w całości pasywów wynosi 13%. W tej grupie pasywów największą pozycję stanowią zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek. Ich wartość wzrosła w stosunku do roku ubiegłego o 196,8%.

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

TABELA NR 3

Lp.	Treść	01.05.2014-30.04.2015		01.05.2015-30.04.2016		2015-2016 / 2014-2015 w %	01.05.2016-30.04.2017		2016-2017 / 2015-2016 w %
		w tys. zł	% do sumy przychodów	w tys. zł	% do sumy przychodów		w tys. zł	% do sumy przychodów	
I.	Przychody ze sprzedaży	79 669	100,0	93 859	100,0	117,8	94 538	100,0	100,7
II	Koszty działalności operacyjnej	69 261	86,9	79 781	85,0	115,2	81 075	85,8	101,6
III.	Zysk (strata) ze sprzedaży	10 407	13,1	14 078	15,0	135,3	13 463	14,2	95,6
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	889	1,1	2 099	2,2	236,1	2 093	2,2	99,7
V.	Pozostałe koszty operacyjne	2 281	2,9	2 706	2,9	118,6	2 497	2,6	92,3
VI.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 015	11,3	13 470	14,4	149,4	13 059	13,8	96,9
VII.	Przychody finansowe	5 065	6,4	846	0,9	16,7	5 480	5,8	647,8
VIII.	Koszty finansowe	506	0,6	7 342	7,8	1451,0	2 199	2,3	30,0
IX.	Zysk brutto	13 575	17,0	6 975	7,4	51,4	16 341	17,3	234,3
X.	Podatek dochodowy	2 829	3,6	1 673	1,8	59,1	2 851	3,0	170,4
XI.	Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	10 746	13,5	5 302	5,6	49,3	13 490	14,3	254,4
XII.	Pozostałe całkowite dochody netto za okres	-8	-	10	-	x	0	-	0,0%
XIII.	Suma całkowitych dochodów	10 738	-	5 312	-	49,5	13 490	-	254,0

Przychody ze sprzedaży wzrosły nieznacznie w porównaniu do roku ubiegłego, bo o 0,7%. Natomiast koszty działalności operacyjnej wzrosły o 1,6%. W rezultacie Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży na poziomie 13.463 tys. zł, co w stosunku do roku ubiegłego oznacza spadek o 4,4%. Stopa marży na sprzedaży wyniosła 14,2% i była nieco niższa niż w roku ubiegłym.

Spółka poniosła stratę w obszarze pozostałej działalności operacyjnej (404 tys. zł).

Zysk w obszarze działalności finansowej to w dużej mierze efekt wyceny pochodnych instrumentów finansowych.

Spółka zamknęła rok obrotowy zyskiem brutto na poziomie 16.341 tys. zł, co oznacza wzrost o 134,3%, w porównaniu do roku ubiegłego. Po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego, Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 13.490 tys. zł. Marża netto ukształtowała się na poziomie 14,3%.

Wskaźniki finansowe charakteryzujące działalność Spółki w okresie od 1 maja 2014 roku do 30 kwietnia 2017 roku zaprezentowano w tabeli nr 4.

TABELA NR 4

Nazwa wskaźnika	Metoda wyliczenia wskaźnika	2014/2015	2015/2016	2016/2017
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI				
Rentowność sprzedaży brutto (w %)	wynik brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów x 100	26,12	30,24	29,77
Rentowność sprzedaży brutto (w %)*	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów x 100	13,06	15,00	14,24
Rentowność sprzedaży netto (w %)	zysk netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów x 100	13,49	5,65	14,27
Rentowność majątku (w %)	zysk netto / aktywa ogółem x 100	13,54	5,87	7,26
Rentowność kapitału własnego (w %)	zysk netto / kapitał własny (bez zysku netto) x 100	28,10	10,82	14,10
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ				
Płynność ogólna	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	2,06	1,69	1,65
Płynność szybka	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	1,58	1,32	1,20
Płynność bieżąca	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,21	0,07	0,11
Szybkość obrotu należności w dniach	przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychody ze sprzedaży produktów i materiałów	72	76	88
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług x 365 / koszty sprzedanych produktów i materiałów	43	41	37
Obrót zapasami w dniach	przeciętny stan zapasów x 365 / koszty sprzedanych produktów i materiałów	49	43	51
WSKAŹNIKI STABILIZACJI FINANSOWEJ				
Ogólny poziom zadłużenia	zobowiązania długo- i krótkoterminowe / aktywa ogółem	0,38	0,40	0,41
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny / aktywa trwałe	1,07	0,99	0,75
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)	kapitał własny + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	1,38	1,26	1,11
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + zobowiązania długoterminowe / aktywa ogółem	0,79	0,77	0,87

Nazwa wskaźnika	Metoda wyliczenia wskaźnika	2014/2015	2015/2016	2016/2017
WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO				
Liczba wyemitowanych akcji	-	1.000.000	1.000.000	1 267 000
Średnioważona liczba akcji	-	1.000.000	1.000.000	1 217 989
Zysk na 1 akcję	wynik netto / średnioważona liczba akcji	10,75	5,30	11,08
Wartość księgowa Spółki na 1 akcję	kapitał własny / liczba wyemitowanych akcji	48,98	54,30	86,14

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

Wskaźniki płynności przyjmują wartości zbliżone do wartości w roku ubiegłym i znajdują się w zakresie wartości normatywnych.

Wskaźnik inkasa należności wydłużył się o 12 dni, z 76 do 88 dni, natomiast wskaźnik spłaty zobowiązań zmniejszył się o 4 dni, z 41 do 37 dni. Wskaźnik obrotu zapasami wydłużył się o 8 dni, z 43 do 51 dni, w porównaniu do roku ubiegłego.

Na dzień bilansowy kapitał stały w całości pokrywa aktywa trwałe. Wskaźnik trwałości struktury finansowania na poziomie 87% świadczy o stabilnej sytuacji finansowej Spółki. Ogólny poziom zadłużenia nie uległ istotnej zmianie i na koniec badanego roku wynosił 41 %.

W porównaniu do roku ubiegłego, wskaźniki rynku kapitałowego wskazują na zwiększenie zysku netto na jedną akcję oraz wzrost wartości księgowej Spółki na jedną akcję.

Na podstawie przeprowadzonego badania i analizy podstawowych wskaźników finansowych można stwierdzić, że nie występuje istotna 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 Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z Uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 września 2015 roku, Spółka sporządza od 1 maja 2015 roku sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości finansowej/Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Rachunkowość Spółki jest prowadzona przy użyciu techniki komputerowej za pomocą systemu Sage Symfonia ERP Finanse i Księgowość Extra 2017.d stworzonego przez firmę SAGE SYMFONIA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Bilans zamknięcia na dzień 30 kwietnia 2016 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 maja 2016 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.

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 2017 roku przeprowadzono inwentaryzację zapasów i środków trwałych metodą spisu z natury według stanu na dzień 31 marca 2017 roku.

Dodatkowo przeprowadzono inwentaryzacje na podstawie pisemnych potwierdzeń sald:

- należności z tytułu dostaw i usług według stanu na 31 marca 2017 roku,
- środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz kredytów według stanu na dzień 30 kwietnia 2017 roku.

Asystenci biegłego rewidenta uczestniczyli w inwentaryzacji zapasów.

Inwentaryzacje potwierdziły stany poszczególnych składników majątku, zostały prawidłowo udokumentowane i rozliczone w księgach rachunkowych badanego roku obrotowego.

VI. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA TRWAŁE

Wartości niematerialne i prawne

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną i analityczną poszczególnych składników wartości niematerialnych i prawnych, wycenę wartości niematerialnych i prawnych oraz plan amortyzacji i zastosowane stawki amortyzacyjne.

Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych zostały prawidłowo udokumentowane, wycenione oraz właściwie wprowadzone do ksiąg.

Po początkowym ujęciu składnik wartości niematerialnych Spółka wykazuje w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Na dzień bilansowy nie wystąpiły odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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 rzeczowych aktywów trwałych zostały prawidłowo udokumentowane, wycenione oraz właściwie ujęte w księgach rachunkowych.

Po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, Spółka wykazuje ją według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości narastająco.

Na dzień bilansowy nie wystąpiły odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Inwestycje w jednostkach zależnych

Pozycja obejmuje udziały w jednostce zależnej SSW PearlFoam GmbH (obecnie IZOBLOK GmbH). W dniu 8 marca 2016 roku Spółka zawarła umowę nabycia 100% udziałów SSW PearlFoam GmbH. Transakcja została sfinalizowana 31 sierpnia 2016 roku.

Udziały w jednostce zależnej zostały wycenione w cenie nabycia.

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 31 marca 2017 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, wyceniane w cenie nabycia.

Zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny zapasy zalegające w magazynie powyżej 6 miesięcy zostały objęte odpisem aktualizującym. Ich wartość na dzień bilansowy wyniosła 135 tys. zł.

Należności z tyt. dostaw i usług

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

Spółka przeprowadziła inwentaryzację należności z tytułu dostaw i usług metodą pisemnego potwierdzenia sald według stanu na dzień 31 marca 2017 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 613 tys. zł. Utworzone odpisy, naszym zdaniem, zabezpieczają ryzyko związane z nieściągalnością tych należności.

Pozostałe należności

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

Na pozostałe należności składają się głównie rozrachunki z tytułu podatku VAT obejmujące nadwyżkę naliczonego podatku VAT nad należnym podatkiem VAT do zwrotu oraz rozrachunki z tytułu naliczonego podatku VAT do ujęcia w następnym okresie rozliczeniowym.

Aktywa finansowe

W pozycji bilansowej Spółka ujęła skutek wyceny instrumentów pochodnych na dzień bilansowy. Wycena kontraktów terminowych jest dokonywana przez bank na koniec każdego kwartału. Wycena Spółki jest zgodna z wycenami otrzymanymi z banków.

Środki pieniężne

W pozycji bilansowej prezentowane są środki pieniężne na rachunkach bankowych na dzień bilansowy.

Stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych są zgodne z ewidencją i ostatnimi wyciągami bankowymi z kwietnia 2017 roku oraz zostały potwierdzone przez właściwe oddziały banków.

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

Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa obejmują przede wszystkim czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

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.

W związku z emisją i objęciem akcji serii D, Spółka uzyskała nadwyżkę ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej, która po pomniejszeniu o koszty związane z emisją akcji, wyniosła 38.681 tys. zł.

Kapitał zapasowy został zwiększony o kwotę 5.302 tys. zł, w związku z podziałem zysku netto za poprzedni rok obrotowy, zgodnie z Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 września 2016 roku.

Zyski zatrzymane obejmują przede wszystkim skutki przejścia na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz zyski/straty aktuarialne z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze ujęte w pozostałych całkowitych dochodach.

Zysk netto w kwocie 13.490 tys. zł wynika z prawidłowo sporządzonego sprawozdania z całkowitych dochodów.

Kapitał własny został prawidłowo zaprezentowany w sprawozdaniu finansowym.

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.

Rezerwy na świadczenia pracownicze

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. Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały poprawnie zaprezentowane w podziale na część długo i krótkoterminową.

Zobowiązania z tytułu kredytów

Salda kredytów zostały potwierdzone przez banki na dzień 30 kwietnia 2017 roku. Zabezpieczenia kredytów zostały opisane przez Spółkę w informacji dodatkowej.

W badanym okresie nastąpiło istotne zwiększenie zobowiązań z tytułu kredytów, spowodowane przede wszystkim zawarciem umowy na częściowe sfinansowanie nabycia udziałów jednostki zależnej.

Zobowiązania z tytułu kredytów zostały poprawnie wycenione i zaprezentowane w podziale na część długo i krótkoterminową.

Zobowiązania z tytułu leasingu

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

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.

Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania długoterminowe wynikają z ujęcia odroczonej płatności za zakup udziałów w jednostce zależnej.

Na saldo pozostałych zobowiązań krótkoterminowych składają się zobowiązania z tyt. podatków, wynagrodzeń oraz inne zobowiązania.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń są zgodne ze stosownymi deklaracjami.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wynikają z list płac za kwiecień 2017 roku, wypłaconych w maju 2017 roku.

Przychody przyszłych okresów

Pozycja bilansowa obejmuje otrzymane dofinansowanie w ramach projektu współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, które ma zostać przeznaczone na zakup środków trwałych.

Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe zostały prawidłowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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.

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 2016 roku do 30 kwietnia 2017 roku.

Spółka ewidencjonuje koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym.

Badaniem objęto poszczególne rodzaje kosztów, ze szczególnym uwzględnieniem zużycia materiałów, usług obcych, amortyzacji, wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych.

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, poza odpisami aktualizującymi, obejmują przede wszystkim wartość utylizowanych odpadów produkcyjnych.

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

Przychody i koszty wykazują prawidłową periodyzację oraz zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Podatek dochodowy obejmuje należny podatek dochodowy za rok obrotowy od dnia 1 maja 2016 roku do dnia 30 kwietnia 2017 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 2016 roku do dnia 30 kwietnia 2017 roku.

ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄKU I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 maja 2016 roku do dnia 30 kwietnia 2017 roku wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę **54.841.281,41zł**.

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.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w roku obrotowym od dnia 1 maja 2016 roku do dnia 30 kwietnia 2017 roku o kwotę **1.263.145,84 zł** i różni się od bilansowej zmiany stanu środków pieniężnych o kwotę **24.767,94 zł**, wynikającą ze zmiany stanu różnic kursowych z wyceny na dzień bilansowy środków pieniężnych wyrażonych w walucie obcej.

Poszczególne pozycje tego sprawozdania zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów, informacjami objaśniającymi oraz księgami rachunkowymi i obrazują w sposób rzetelny i prawidłowy źródła finansowania działalności Spółki.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 7.

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego zawiera istotne zasady (politykę) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające niezbędne do tego, aby sprawozdanie finansowe, rzetelnie i jasno przedstawiało sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Jednostki.

Noty objaśniające zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach stosownie do przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, które zostały opracowane zgodnie 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 – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 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 i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym (Dz.U. z 2016 r. poz. 860). Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem, w oświadczeniu tym jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych, wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm) lub regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.