



**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**„IZOSTAL” SPÓŁKA AKCYJNA
W KOLONOWSKIEM**

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

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

Raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	5
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	9

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

„Izostal” Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym z dnia 14 lipca 1993 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Kolonowskiem (47-113), przy ulicy Opolskiej nr 29.

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 530884678** 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 2016 roku kapitał podstawowy wynosił 65.488 tys. złotych i dzielił się na 32.744.000 akcji o wartości nominalnej 2 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
ALTUS TFI S.A.	1.728.576	1.728.576	3.457.152	5,3
Pozostali	11.276.424	11.276.424	22.552.848	34,4
Razem	32.744.000	32.744.000	65.488.000	100,0

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2016 roku wynosił 170.527 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 7.058 tys. złotych.

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,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Andrzej Baranek,
- 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 badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2. 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 Kolonowskim, przy ulicy Opolskiej 29, w dniu 23 marca 2016 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 17 marca 2016 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 2016 roku, poz. 1000) 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 Annę Kazirod wpisaną do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9303.

3. 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.

4. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Ponadto Zarząd Spółki potwierdził, że jest odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd Spółki oświadczył, że w trakcie badania udostępnił podmiotowi uprawnionemu oraz kluczowemu biegłemu rewidentowi wszystkie wymagane oświadczenia i dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii biegłego rewidenta.



II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2016 r. (tys. zł)	31.12.2016 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)
Aktywa trwałe	160.498	43,9	157.778	58,7
Rzeczowe aktywa trwałe	137.329	37,6	140.887	52,4
Nieruchomości inwestycyjne	10.008	2,7	-	-
Wartości niematerialne	402	0,1	507	0,2
Długoterminowe aktywa finansowe	5.872	1,6	10.000	3,7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	287	0,1	202	0,1
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	6.600	1,8	6.182	2,3
Aktywa obrotowe	204.973	56,1	110.908	41,3
Zapasy	145.918	39,9	60.157	22,4
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	47.155	12,9	42.766	15,9
Krótkoterminowe aktywa finansowe	12	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	68	-	78	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.820	3,3	7.907	3,0
Suma aktywów	365.471	100,0	268.686	100,0

Pasywa	31.12.2016 r. (tys. zł)	31.12.2016 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)
Kapitał własny	170.527	46,7	163.469	60,8
Kapitał podstawowy	65.488	17,9	65.488	24,4
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38.175	10,5	38.175	14,2
Kapitały rezerwowe i zapasowe	59.824	16,4	57.368	21,3
Kapitał z aktualizacji wyceny	(53)	-	(18)	-
Zysk netto roku bieżącego	7.093	1,9	2.456	0,9
Zobowiązania długoterminowe	33.607	9,2	25.748	9,6
Rezerwy	105	-	67	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	134	0,1	266	0,1
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	11.809	3,2	3.085	1,2
Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	123	-	48	-
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	21.436	5,9	22.282	8,3

Pasywa	31.12.2016 r. (tys. zł)	31.12.2016 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)
Zobowiązania krótkoterminowe	161.337	44,1	79.469	29,6
Rezerwy	348	0,1	3	-
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	13.067	3,6	38.638	14,4
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	1.277	0,3	1.609	0,6
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	104	-	540	0,2
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	145.877	39,9	38.659	14,4
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	664	0,2	20	-
Suma pasywów	365.471	100,0	268.686	100,0

2. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2016 r. - 31.12.2016 r. (tys. zł)	1.01.2016 r. - 31.12.2016 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (tys. zł)	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	379.878	100,0	210.061	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	356.960	94,0	195.522	93,1
Zysk brutto ze sprzedaży	22.918	6,0	14.539	6,9
Koszty sprzedaży	4.272	1,1	1.819	0,9
Koszty ogólnego zarządu	12.384	3,3	10.184	4,8
Pozostałe przychody	1.384	0,4	1.079	0,5
Pozostałe koszty	793	0,2	189	0,1
Zysk z działalności operacyjnej	6.853	1,8	3.426	1,6
Przychody finansowe	3.943	1,0	1.741	0,8
Koszty finansowe	2.030	0,5	2.065	0,9
Zysk brutto	8.766	2,3	3.102	1,5
Podatek dochodowy	1.673	0,4	646	0,3
Zysk netto	7.093	1,9	2.456	1,2
Pozostałe dochody całkowite	(35)	-	(12)	-
Dochody całkowite razem	7.058	1,9	2.444	1,2

3. ODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2016 r.	2015 r.	2014 r.
<ul style="list-style-type: none"> Rentowność sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży 	1,6	1,2	1,4
<ul style="list-style-type: none"> Rentowność sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży 	1,9	1,2	2,3
<ul style="list-style-type: none"> Rentowność kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego 	4,2	1,5	3,0
<ul style="list-style-type: none"> Rentowność majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów 	2,2	1,0	2,0
<ul style="list-style-type: none"> Płynność I stopnia (bieżąca) 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 	1,3	1,4	2,1
<ul style="list-style-type: none"> Płynność II stopnia (szybka) 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 	0,4	0,6	1,1
<ul style="list-style-type: none"> Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe 	22.202	9.158	24.088
<ul style="list-style-type: none"> Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży 	21	29	47
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży 	45	78	88
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu 	101	91	61
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni) Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu 	50	47	31
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa 	53,3	39,2	33,8
<ul style="list-style-type: none"> Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk 	0,22	0,08	0,15
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych 	10,1	14,0	21,9

Komentarz

W badanym roku obrotowym, podobnie jak w latach ubiegłych, Spółka odnotowała zysk netto na prowadzonej działalności. Zysk wypracowany w 2016 roku wyniósł 7.093 tys. złotych, co oznacza zwiększenie o 188,8% w porównaniu do roku 2015. W stosunku do roku ubiegłego wskaźniki rentowności zwiększyły się.

Płynność finansowa Spółki kształtowała się na poziomie niższym w porównaniu do roku poprzedniego - na dzień 31 grudnia 2016 roku wskaźnik płynności II stopnia wyniósł 0,4.

W roku 2016 kapitał obrotowy netto zwiększył się i na dzień bilansowy wynosił 22.202 tys. złotych.

Wskaźniki dotyczące rotacji należności, zapasów oraz zobowiązań wykazują:

- skrócenie cyklu obrotu należności o 33 dni w stosunku do roku ubiegłego,
- wydłużenie cyklu obrotu zapasów o 10 dni w stosunku do roku ubiegłego,
- wydłużenie cyklu obrotu zobowiązań o 3 dni w stosunku do roku ubiegłego.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitały własne stanowiły 46,7% całości źródeł finansowania Spółki, natomiast w 53,3% 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,
- przeprowadzenia inwentaryzacji aktywów i pasywów oraz rozliczenia i ujęcia jej wyników w księgach rachunkowych.

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

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 37,6% aktywów Spółki. Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 177.892 tys. złotych, a ich dotychczasowe umorzenie miało wartość 40.563 tys. złotych. W badanym roku obrotowym nakłady na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 1.582 tys. złotych.

Zapasy

Na dzień bilansowy zapasy stanowiły 39,9% aktywów Spółki i obejmowały głównie materiały w kwocie 83.515 tys. złotych oraz towary w kwocie 51.335 tys. złotych. W stosunku do roku ubiegłego poziom zapasów wzrósł ponad 2-krotnie.

Należności

Na dzień bilansowy należności wyniosły 52.409 tys. złotych i stanowiły 14,3% aktywów Spółki, przy czym 1,7% aktywów stanowiły należności długoterminowe.

Istotną pozycję należności stanowiły należności handlowe w kwocie netto 45.660 tys. złotych. W porównaniu do roku ubiegłego poziom należności z tytułu dostaw i usług obniżył się o 2,8%. Należności, których spłatę uznano za wątpliwą, zabezpieczono odpisem aktualizującym w kwocie 1.180 tys. złotych.

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Na dzień bilansowy zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe wyniosły 194.357 tys. złotych i stanowiły 53,2% źródeł finansowania, przy czym 9,1% pasywów stanowiły zobowiązania długoterminowe.

Istotną pozycję zobowiązań stanowiły zobowiązania handlowe w kwocie 65.884 tys. złotych.

Na koniec badanego okresu Spółka korzystała z kredytów bankowych w łącznej kwocie 26.153 tys. złotych. Rozliczenia międzyokresowe w wysokości 22.282 tys. złotych obejmowały otrzymane dotacje przeznaczone na nabycie lub wytworzenie środków trwałych.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W roku badanym Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 379.878 tys. złotych, co oznacza wzrost o 80,8% w stosunku do roku ubiegłego. Jednocześnie koszty działalności operacyjnej wyniosły 373.616 tys. złotych, czyli wzrosły o 80,0% w stosunku do roku poprzedniego. Spółka zrealizowała zysk netto na sprzedaży w wysokości 6.262 tys. złotych.

3. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Kluczowy biegły rewident:



Anna Kazirod

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9303

*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 21 marca 2017 roku