



**IZOBLOK**

INNOVATIVE  
THINKING

**RAPORT OKRESOWY  
ZA 3 Q 2016/2017 ROKU**

**Zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IZOBLOK  
sporządzone zgodnie z MSSF  
za okres od 1 maja 2016 r. do 31 stycznia 2017 r.**

Chorzów, 16 marzec 2017 r.

## Spis treści

I.	Wybrane dane finansowe .....	4
I.	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	4
II.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) .....	5
III.	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	7
IV.	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
V.	Wybrane informacje objaśniające do śródrocznego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	9
1.	Informacje ogólne .....	9
	Informacje o Grupie Kapitałowej .....	10
	Podstawowe zasady przyjęte przy sporządzeniu Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego .....	11
2.	Opis stosowanych zasad rachunkowości .....	11
2.1.	Oświadczenie o zgodności z MSSF .....	11
2.2.	Platforma zastosowanych MSSF .....	11
2.2.1.	Status zatwierdzania standardów w UE .....	11
2.2.2.	Standardy zastosowane po raz pierwszy .....	12
2.2.3.	Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji .....	13
2.2.4.	Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości .....	13
2.3.	Podstawa sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego .....	13
2.4.	Najważniejsze zasady (polityka) rachunkowości stosowane przez Grupę .....	13
3.	Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na euro .....	19
4.	Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych .....	19
4.1.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	19
4.2.	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów .....	20
4.3.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	20
4.4.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	23
5.	Instrumenty finansowe .....	26
5.1.	Informacje na temat zmian warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki .....	26
5.2.	Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych .....	26
5.3.	Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	26
6.	Wybrane dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	27
6.1.	Informacje o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych i prawnych .....	27
6.1.1.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	27
6.1.2.	Wartości niematerialne i prawne (aktywa niematerialne) .....	29
6.1.3.	Wartość firmy .....	31
6.2.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych (zobowiązania inwestycyjne) .....	31
6.3.	Przychody ze sprzedaży .....	32
6.4.	Koszty według rodzaju .....	32
6.5.	Pozostałe przychody operacyjne .....	32
6.6.	Pozostałe koszty operacyjne .....	33
6.7.	Przychody finansowe .....	33
6.8.	Koszty finansowe .....	34
6.9.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	35
6.10.	Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych .....	36
7.	Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym .....	37
8.	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	37
9.	Zysk na jedną akcję .....	37
10.	Segmenty działalności .....	38
11.	Wpływ zmian w składzie jednostki w trakcie okresu śródrocznego, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacji, a także zaniechania działalności .....	38

VI.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta .....	40
1.	Podsumowanie działalności Grupy IZOBLOK w 3 kwartale 2016/2017 .....	40
2.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	41
3.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	42
4.	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	42
5.	Wyplacone dywidendy.....	42
6.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	42
7.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego .....	43
7.1.	Struktura akcjonariatu.....	43
7.2.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób; .....	43
8.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	44
9.	Rozliczenia z tytułu spraw sądowych .....	44
10.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości .....	44
11.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta .....	44
12.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta .....	44
13.	Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.....	44
14.	Korekty błędów poprzednich okresów .....	44
15.	Zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego .....	45
VII.	Zatwierdzenie śródrocznego sprawozdania finansowego .....	45

## I. Wybrane dane finansowe

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	III kwartały 2016/2017 Narastająco	III kwartały 2015/2016 Narastająco	III kwartały 2016/2017 Narastająco	III kwartały 2015/2016 Narastająco
	Okres zakończony 31.01.2017	Okres zakończony 31.01.2016	Okres zakończony 31.01.2017	Okres zakończony 31.01.2016
	tys. PLN		tys. EUR	
	Przychody netto ze sprzedaży	124 452	66 259	28 455
Zysk (strata) ze sprzedaży	12 757	11 163	2 917	2 632
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 520	11 511	3 091	2 714
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 878	3 422	3 173	807
Zysk (strata) netto	11 102	2 365	2 538	558
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 313	3 205	3 273	756
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-78 910	-3 820	-18 042	-901
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	73 104	-2 157	16 714	-508
Przepływy pieniężne netto – razem	8 508	-2 772	1 945	-653
Średnioważona liczba akcji (szt.)	1 201 949	1 000 000	1 201 949	1 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR )	9,24	2,36	2,11	0,56
	Stan na dzień 31.01.2017	Stan na dzień 30.04.2016	Stan na dzień 31.01.2017	Stan na dzień 30.04.2016
Aktywa/Pasywa razem	208 161	89 357	48 065	20 272
Aktywa trwałe	134 233	54 114	30 995	12 277
Aktywa obrotowe	73 927	35 243	17 070	7 996
Kapitał własny	105 479	53 318	24 356	12 096
Zobowiązania razem	102 682	36 039	23 710	8 176
Zobowiązania długoterminowe	67 342	15 138	15 550	3 434
Zobowiązania krótkoterminowe	35 340	20 901	8 160	4 742
Liczba akcji ( szt.)	1 267 000	1 000 000	1 267 000	1 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR )	83,25	53,32	19,22	12,10

## I. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za trzeci kwartał tj od 1 listopada 2016 do 31 stycznia 2017 oraz narastająco od 1 maja 2016 r. do 31 stycznia 2017 r. oraz okresy porównawcze ( w złotych).

(wariant porównawczy)	nota	okres zakończony 31.01.2017		okres zakończony 31.01.2016	
		dane za okres 3 m-cy	narastająco dane za okres 9 m-cy	dane za okres 3 m-cy	narastająco dane za okres 9 m-cy
		PLN	PLN	PLN	PLN
Działalność kontynuowana					
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>56 837 085,18</b>	<b>124 451 690,70</b>	<b>24 413 861,59</b>	<b>66 259 306,10</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	6.3	50 922 319,72	114 827 040,45	21 407 728,57	60 906 116,17
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6.3	5 914 765,46	9 624 650,25	3 006 133,02	5 353 189,93
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>52 344 866,63</b>	<b>111 694 775,35</b>	<b>19 785 675,69</b>	<b>55 096 450,25</b>
Zmiana stanu produktów	6.4	1 157 699,80	802 245,20	-503 595,66	-1 718 200,33
Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby	6.4	-182 011,45	-1 010 433,79	-267 621,06	-842 352,05
Amortyzacja	6.4	2 595 814,90	5 844 849,92	935 659,82	2 505 784,38
Zużycie materiałów i energii	6.4	24 975 673,34	57 314 824,38	11 633 745,36	34 692 916,99
Usługi obce	6.4	3 372 270,01	9 948 628,59	2 253 584,66	6 333 969,62
Podatki i opłaty	6.4	264 096,53	621 574,23	130 379,24	390 108,59

(wariant porównawczy)	nota	okres zakończony 31.01.2017		okres zakończony 31.01.2016	
		dane za okres 3 m-cy	narastająco dane za okres 9 m-cy	dane za okres 3 m-cy	narastająco dane za okres 9 m-cy
		PLN	PLN	PLN	PLN
Wynagrodzenia	6.4	11 787 839,47	22 785 180,36	2 685 949,86	7 628 761,60
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6.4	688 861,27	2 234 099,48	647 514,88	1 853 475,65
Pozostałe koszty rodzajowe	6.4	5 291 855,82	8 474 980,59	225 034,62	743 154,29
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6.4	2 392 766,94	4 678 826,39	2 045 023,97	3 508 831,51
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>4 492 218,55</b>	<b>12 756 915,35</b>	<b>4 628 185,90</b>	<b>11 162 855,85</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6.5	1 257 771,32	2 012 486,90	804 442,06	1 640 954,77
Pozostałe koszty operacyjne	6.6	70 926,32	1 249 100,54	454 111,25	1 292 780,05
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>5 679 063,55</b>	<b>13 520 301,71</b>	<b>4 978 516,71</b>	<b>11 511 030,57</b>
Przychody finansowe	6.7	914 012,40	2 112 864,85	-782 474,70	64,32
Koszty finansowe	6.8	970 046,99	1 755 034,01	2 819 965,02	8 088 918,06
<b>Zysk (Strata) brutto</b>		<b>5 623 028,96</b>	<b>13 878 132,55</b>	<b>1 376 076,99</b>	<b>3 422 176,83</b>
Podatek dochodowy		957 315,21	2 776 306,88	390 522,00	1 057 627,00
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>4 665 713,75</b>	<b>11 101 825,67</b>	<b>985 554,99</b>	<b>2 364 549,83</b>
Działalność zaniechana					
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>					
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>4 665 713,75</b>	<b>11 101 825,67</b>	<b>985 554,99</b>	<b>2 364 549,83</b>
Pozostałe całkowite dochody netto					
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat		-26 464,80	-291 719,22	0,00	0,00
<i>różnice kursowe - efekt przeszacowań IZOBLOK GMBH</i>		-26 464,80	-291 719,22	0,00	0,00
<b>POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY NETTO</b>		<b>-26 464,80</b>	<b>-291 719,22</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW NETTO</b>		<b>4 639 248,95</b>	<b>10 810 106,45</b>	<b>985 554,99</b>	<b>2 364 549,83</b>

## II. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 stycznia 2017 roku i 30 kwietnia 2016 roku (w złotych)

AKTYWA	nota	Stan na dzień	
		31.01.2017	30.04.2016
		PLN	PLN
<b>Aktywa trwale</b>		<b>134 233 269,14</b>	<b>54 113 569,04</b>
Wartości niematerialne i prawne	6.1.2	2 760 914,45	2 533 489,78
Wartość firmy	6.1.3	53 540 055,14	0,00
Rzeczowe aktywa trwale	6.1.1	77 456 128,43	50 605 277,77
Nieruchomości inwestycyjne		0,00	0,00
Inwestycje w jednostkach zależnych		0,00	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.4	0,00	618 719,00
Pozostałe aktywa		476 171,12	356 082,49
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>73 927 497,66</b>	<b>35 243 220,28</b>
Zapasy		23 334 381,49	7 701 769,55
Należności z tytułu dostaw i usług		35 987 483,42	23 541 957,72
Należności z tyt. podatku dochodowego		1 327 691,93	0,00
Pozostałe należności		1 363 488,36	1 381 810,81
Aktywa finansowe		0,00	0,00
Środki pieniężne		9 847 438,76	1 423 743,17
Pozostałe aktywa		2 067 013,70	1 193 939,03
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		0,00	0,00
<b>Aktywa razem</b>		<b>208 160 766,80</b>	<b>89 356 789,32</b>

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IZOBLOK  
za okres od 01 maja 2016 roku do 31 stycznia 2017 roku

PASYWA	nota	Stan na dzień	
		31.01.2017	30.04.2016
		PLN	PLN
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>105 479 132,14</b>	<b>53 317 660,32</b>
Kapitał podstawowy		12 670 000,00	10 000 000,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (agio)		42 268 380,03	3 587 014,65
Kapitał zapasowy		38 247 073,34	32 945 522,33
Pozostałe kapitały rezerwowe (w tym różnice kursowe z przeliczenia)		-291 719,22	0,00
Zyski zatrzymane / Straty niepokryte		1 483 572,33	2 461 896,36
Zysk (Strata) netto		11 101 825,66	4 323 226,98
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zobowiązania</b>		<b>102 681 634,66</b>	<b>36 039 129,00</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>67 341 681,15</b>	<b>15 138 498,21</b>
Rezerwy z tyt. odroczonego pdop		578 849,08	0,00
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4.3	1 284 090,21	1 284 090,21
Pozostałe rezerwy	4.3	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		48 251 852,62	7 365 014,58
Zobowiązania z tytułu leasingu		6 834 416,86	6 489 393,42
Przychody przyszłych okresów		0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania		10 392 472,38	0,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>35 339 953,51</b>	<b>20 900 630,79</b>
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4.3	1 576 886,89	1 557 397,83
Pozostałe rezerwy	4.3	4 220 274,81	21 300,00
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		8 900 084,78	3 223 387,29
Zobowiązania z tytułu leasingu		3 344 047,09	2 579 592,05
Pozostałe zobowiązania finansowe		116 837,09	2 186 787,17
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		12 032 803,54	7 447 819,66
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		171 580,00	1 712 325,00
Przychody przyszłych okresów		0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania		4 977 439,31	2 172 021,79
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		0,00	0,00
<b>Pasywa razem</b>		<b>208 160 766,80</b>	<b>89 356 789,32</b>
Wartość księgowa		105 479 132,14	53 317 660,32
Liczba akcji		1 267 000,00	1 000 000,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		83,25	53,32
Rozwodniona liczba akcji		1 267 000,00	1 000 000,00
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		83,25	53,32

### III. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 31 stycznia 2017 r.

	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	ZYSKI / STRATY ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	UDZIAŁY NIEKONTROL UJĄCE	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
<b>Stan na dzień 1 maja 2016 roku</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>3 587 014,65</b>	<b>32 945 522,33</b>	<b>0,00</b>	<b>6 785 123,34</b>	<b>53 317 660,32</b>	<b>0,00</b>	<b>53 317 660,32</b>
Zmiany okresie:						0,00		
Zmiana zasad rachunkowości						0,00		0,00
Korekta z tytułu błędu						0,00		0,00
<b>Stan na dzień 1 maja 2016</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>3 587 014,65</b>	<b>32 945 522,33</b>	<b>0,00</b>	<b>6 785 123,34</b>	<b>53 317 660,32</b>	<b>0,00</b>	<b>53 317 660,32</b>
Wynik netto za rok obrotowy					11 101 825,66	11 101 825,66		11 101 825,66
Pozostałe całkowite dochody				-291 719,22		-291 719,22		-291 719,22
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>3 587 014,65</b>	<b>32 945 522,33</b>	<b>-291 719,22</b>	<b>17 886 949,00</b>	<b>64 127 766,76</b>	<b>0,00</b>	<b>64 127 766,76</b>
Emisja akcji	2 670 000,00	38 681 365,38				41 351 365,38		41 351 365,38
Pozostałe zmiany kapitałów			5 301 551,01		-5 301 551,01	0,00		0,00
<b>Stan na dzień 31 styczeń 2017 roku</b>	<b>12 670 000,00</b>	<b>42 268 380,03</b>	<b>38 247 073,34</b>	<b>-291 719,22</b>	<b>12 585 397,99</b>	<b>105 479 132,14</b>	<b>0,00</b>	<b>105 479 132,14</b>

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 31 stycznia 2016 r.

	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	ZYSKI / STRATY ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	UDZIAŁY NIEKONTROL UJĄCE	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
<b>Stan na dzień 1 maja 2015 roku</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>3 587 014,65</b>	<b>21 726 223,94</b>	<b>0,00</b>	<b>13 670 786,75</b>	<b>48 984 025,34</b>	<b>0,00</b>	<b>48 984 025,34</b>
Zmiany okresie:								
Zmiana zasad rachunkowości								0,00
Korekta z tytułu błędu								0,00
<b>Stan na dzień 01 maja 2015 roku</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>3 587 014,65</b>	<b>21 726 223,94</b>	<b>0,00</b>	<b>13 670 786,75</b>	<b>48 984 025,34</b>	<b>0,00</b>	<b>48 984 025,34</b>
Wynik netto za rok obrotowy					2 364 549,83	2 364 549,83		2 364 549,83
Pozostałe całkowite dochody					0,00	0,00		0,00
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>3 587 014,65</b>	<b>21 726 223,94</b>	<b>0,00</b>	<b>16 035 336,58</b>	<b>51 348 575,17</b>	<b>0,00</b>	<b>51 348 575,17</b>
Emisja akcji								0,00
Pozostałe zmiany kapitałów			10 746 199,52		-10 746 199,52	0,00		0,00
<b>Stan na dzień 31 styczeń 2016 roku</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>3 587 014,65</b>	<b>32 472 423,46</b>	<b>0,00</b>	<b>5 289 137,06</b>	<b>51 348 575,17</b>	<b>0,00</b>	<b>51 348 575,17</b>

## IV. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres obrotowy zakończony 31 stycznia 2017 roku oraz za okres obrotowy zakończony 31 stycznia 2016 roku. (w złotych)

	(metoda pośrednia)	okres zakończony 31.01.2017	okres zakończony 31.01.2016
		PLN	PLN
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej:</b>		
I.	Zysk (Strata) brutto	13 878 132,55	3 422 176,83
II.	Korekty razem:	435 470,11	-216 938,91
	Amortyzacja	5 844 849,92	2 505 784,38
	Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	137 500,39	1 107 998,69
	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 149 302,35	259 536,72
	Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	-1 854 696,75	6 749 550,80
	Zmiana stanu rezerw	5 860 037,87	-345 925,48
	Zmiana stanu zapasów	-15 648 595,52	-998 369,41
	Zmiana stanu należności	-14 581 224,17	-8 007 248,77
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	7 722 822,40	632 655,40
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 619 104,69	-2 094 575,24
	Inne korekty	16 967 528,14	-150,00
	Zapłacony podatek dochodowy	-2 542 949,83	-26 196,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 313 602,66	3 205 237,92
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej:</b>		
I.	Wpływy	52 970,43	952 780,00
	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	50 110,43	77 100,00
	Zbycie inwestycji w nieruchomości	0,00	0,00
	Wpływy aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	a) z jednostek powiązanych	0,00	0,00
	b) z pozostałych jednostek:	0,00	0,00
	Inne wpływy inwestycyjne	2 860,00	875 680,00
II.	Wydatki	78 962 528,35	4 773 032,94
	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 788 624,48	4 760 072,94
	Dokonanie inwestycji w nieruchomości	0,00	0,00
	Wydatki na aktywa finansowe, w tym:	71 699 033,87	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	71 699 033,87	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	Inne wydatki inwestycyjne	474 870,00	12 960,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-78 909 557,92	-3 820 252,94
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej:</b>		
I.	I. Wpływy	87 173 561,98	2 542 619,73
	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	41 351 365,38	0,00
	Kredyty i pożyczki (otrzymane)	45 822 196,60	1 976 681,54
	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	Inne wpływy finansowe	0,00	565 938,19
II.	Wydatki	14 069 443,10	4 700 094,33
	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
	Dywidendy i inne wypłaty dla właścicieli	0,00	0,00
	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
	Splaty kredytów i pożyczek	10 764 762,27	2 775 768,87
	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
	Płatności z umów leasingu finansowego	2 256 528,27	1 664 788,74
	Odsetki (zapłacone)	956 678,94	259 536,72
	Inne wydatki finansowe	91 473,62	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	73 104 118,88	-2 157 474,60



D.	D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)	8 508 163,62	-2 772 489,62
E.	E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	8 423 695,59	-2 792 697,17
	· w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-6 350,91	-20 207,55
F.	F. Środki pieniężne na początek okresu	1 399 336,86	3 437 343,00
G.	G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D)	9 907 500,51	664 853,38
	· w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

## V. Wybrane informacje objaśniające do śródrocznego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Informacje ogólne

Spółka IZOBLOK Spółka Akcyjna (Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej IZOBLOK zwana dalej „Jednostka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) 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 dominująca 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.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000388347. Spółce nadano numer statystyczny REGON 276099042.

Jednostka dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 6262491048.

Spółka IZOBLOK S.A. notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

nazwa (firma)	IZOBLOK S.A.
forma prawna	Spółka akcyjna
siedziba	Chorzów
adres	Ul. Kluczborska 11, 41-503 Chorzów
REGON	276099042
NIP	6262491048
KRS	0000388347

#### Przedmiot działalności Jednostki dominującej wg Statutu:

- Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtek z tworzyw sztucznych (nr PKD 22.21.Z)
- Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych (nr PKD 22.22.Z)
- Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych (nr PKD 22.29.Z)
- Produkcja narzędzi (nr PKD 25.73.Z)
- Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych (nr PKD 77.3)
- Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn (nr PKD 33)
- Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (nr PKD 71.12.Z)
- Transport drogowy towarów (nr PKD 49.41.Z)
- Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy (nr PKD 52.21.Z)
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (nr PKD 70.22.Z)
- Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej nie skasyfikowana (nr PKD 74.90.Z)
- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie skasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (nr PKD 64.99.Z)
- Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (nr PKD 66.19.Z)
- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (nr PKD 68.10.Z)
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (nr PKD 68.20.Z).

Klasyfikacja branży przyjętej przez GPW – przemysł tworzyw sztucznych.

### **Czas trwania działalności Jednostki dominującej i Grupy**

Czas trwania działalności Jednostki dominującej i Grupy nie jest ograniczony.

### **Okresy, za które prezentowane jest śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne**

Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres obrotowy zakończony 31 stycznia 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze dla sprawozdania z sytuacji finansowej za rok obrotowy zakończony 30 kwietnia 2016 roku i za okres obrotowy zakończony 31 stycznia 2016 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, z przepływów pieniężnych oraz ze zmian w kapitale własnym.

### **Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN).  
Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą.

### **Skład Zarządu Jednostki Dominującej**

W obu prezentowanych okresach sprawozdawczych Zarząd był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Przemysław Skrzydlak.

### **Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na 31.01.2016 rok:**

Andrzej Kwiatkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Renata Skrzydlak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej  
Marek Skrzynecki – Członek Rady Nadzorczej  
Marek Barć – Członek Rady Nadzorczej  
Krzysztof Płonka – Członek Rady Nadzorczej

### **Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na 31.01.2017 rok oraz na dzień publikacji raportu**

Andrzej Kwiatkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Renata Skrzydlak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej  
Rafał Olesiński – Członek Rady Nadzorczej  
Marek Barć – Członek Rady Nadzorczej  
Krzysztof Płonka – Członek Rady Nadzorczej

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 19 września 2016 roku podjęło uchwały w przedmiocie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Pana Marka Skrzyneckiego oraz powołania do składu Rady Nadzorczej Pana Rafała Olesińskiego.

### **Informacje o Grupie Kapitałowej**

Niniejsze Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej IZOBŁOK obejmuje spółkę IZOBŁOK S.A. jako jednostkę dominującą oraz spółkę zależną IZOBŁOK GmbH

Grupa Kapitałowa IZOBŁOK to 18 lat doświadczenia w zaawansowanym technologicznie przetwarzaniu spienionych tworzyw sztucznych (EPP) i produkcji elementów z EPP pełniących funkcje konstrukcyjne lub ochronne w przemyśle motoryzacyjnym i branży logistycznej. Grupa IZOBŁOK zajmuje pierwszą pozycję w Europie wśród producentów elementów z EPP (polipropylen spieniony) dla branży motoryzacyjnej z udziałem rynkowym na poziomie 25 proc. IZOBŁOK pracuje dla czołowych międzynarodowych marek zarówno z grupy OEM (tj. Volkswagen, Ford, Audi, Jaguar Land Rover), jak i TIER (YanFeng Automotive, Lear, Faurecia).

W dużej mierze to właśnie pozytywny wizerunek firmy będący wynikiem wysokiej jakości świadczonych usług i produktów przyczynił się do zbudowania portfolio istotnych, prestiżowych klientów.

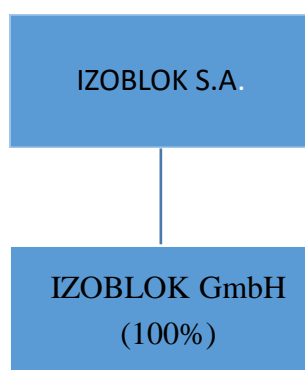
Grupa Kapitałowa IZOBŁOK składa się z Jednostki dominującej IZOBŁOK S.A. i spółki zależnej kapitałowo IZOBŁOK GmbH.

Grupa prowadzi działalność operacyjną poprzez swoje zakłady produkcyjne zlokalizowane w Polsce i w Niemczech.

Poniżej przedstawiono zależności kapitałowe pomiędzy IZOBŁOK S.A. a spółką zależną

Nazwa i podstawowe dane formalno-prawne:	Wysokość kapitału zakładowego:	Udział IZOBLOK S.A. w kapitale	Przedmiot działalności
IZOBLOK GmbH Herrenhöfer Landstraße 6 99885 Ohrdruf, Niemcy	50 000 EURO	100%	Produkcja i sprzedaż kształtek technicznych z EPP

Grupa Kapitałowa posiada poniższą strukturę.



### Podstawowe zasady przyjęte przy sporządzeniu Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego

Grupa Kapitałowa IZOBLOK sporządza skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w oparciu o MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa. Za sporządzenie skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Kwartalne sprawozdanie finansowe nie podlega przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Spółki tworzące Grupę Kapitałową Emitenta sporządzają dokumentację konsolidacyjną w oparciu o prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę dokonanych w niej zapisów, oraz wszelkie inne dokumenty i informacje niezbędne do jej sporządzenia. Zasady przyjęte podczas sporządzania kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego zostały opisane w notach objaśniających do tych sprawozdań.

## 2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

### 2.1. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 maja 2016 r. do 31 stycznia 2017 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników Grupy Kapitałowej IZOBLOK powinno być czytane wraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym IZOBLOK S.A. za rok obrotowy zakończony 30 kwietnia 2016 r.

Do dnia przejścia SSW PearlFoam GmbH, dane porównawcze stanowią dane z sprawozdań finansowych IZOBLOK S.A. do czasu powstania Grupy Kapitałowej IZOBLOK.

### 2.2. Platforma zastosowanych MSSF

#### 2.2.1. Status zatwierdzania standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później –zatwierdzony przez UE,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później –zatwierdzony przez UE,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczone przez RMSR– nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 12 dotyczące podatku odroczonego od strat od wyceny do wartości godziwej instrumentów dłużnych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.
- Zmiany MSR 7 dotyczące dodatkowych ujawnień dotyczących uzgodnień zobowiązań finansowych pomiędzy sprawozdaniem z sytuacji finansowej, a sprawozdaniem z przepływów pieniężnych (opublikowano dnia 29 stycznia 2016) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.
- Zmiany MSSF 2 dotyczące ujęcia księgowego programów opartych o akcje w przypadku poboru podatku u źródła (opublikowano dnia 20 czerwca 2016) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.
- Usprawnienia MSSF 2014-2016 dotyczące usunięcia niepotrzebnych zwolnień w MSSF 1, ujawnień w zakresie MSSF 12 oraz wyboru wyceny do wartości godziwej jednostek stowarzyszonych lub joint venture przez jednostki inwestycyjne – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.
- Zmiany MSSF 4 (opublikowane (opublikowano 12 września 2016) – doprecyzowanie zapisów w sytuacji wejścia w życie MSSF 9 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.
- Zmiany MSSF 15 wynikające z projektu doprecyzowania zapisów standardu (opublikowane 12 kwietnia 2016) mające zastosowanie dla okresów rocznych od dnia 1 stycznia 2018 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.
- Interpretacja KIMSF 22 – Transakcje w walucie obcej dotyczące zaliczek – (opublikowana 8 grudnia 2016) mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2018 roku – wyjaśnia jaki kurs należy zastosować dla zaliczek na poczet dostaw lub usług wyrażonych w walucie obcej. – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania niezatwierdzona przez UE.
- Zmiany do MSR 40 (opublikowane 8 grudnia 2016 roku) – doprecyzowanie dotyczące transferów z i do kategorii nieruchomości inwestycyjne – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się do dnia 1 stycznia 2018 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania niezatwierdzona przez UE.

### **2.2.2. Standardy zastosowane po raz pierwszy**

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzonych przez UE weszły w życie przed okresem sporządzania przez Spółkę niniejszego sprawozdania finansowego:

- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności (opublikowano dnia 6 maja 2014),
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji (opublikowano dnia 12 maja 2014),
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne (opublikowano dnia 30 czerwca 2014),
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 (opublikowano dnia 25 września 2014),
- Zmiany do MSSF 10, 12 oraz MSR 28 (opublikowano dnia 18 grudnia 2014)
- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia (opublikowano dnia 18 grudnia 2014).

Zmiany powyższych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej nie miały wpływu na zakres niniejszego sprawozdania finansowego.

### **2.2.3. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji**

Grupa nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła jeszcze w życie.

### **2.2.4. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości**

Sporządzając niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

## **2.3. Podstawa sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego**

### **Założenie kontynuacji działalności**

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisywania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które by wskazywały na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez Grupę dotychczasowej działalności.

### **Podstawa sporządzenia**

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego za wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

## **2.4. Najważniejsze zasady (polityka) rachunkowości stosowane przez Grupę**

### **Zasady konsolidacji**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki dominującej i jednostek (w tym jednostek strukturyzowanych) kontrolowanych przez Spółkę i jej jednostki zależne. Spółka dominująca posiada kontrolę, jeżeli:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje swoją kontrolę nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

Jeżeli Jednostka dominująca posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu wystarczają do umożliwienia jej jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, znaczy to, że sprawuje

nad nią władzę. Przy ocenie, czy prawa głosu w danej jednostce wystarczają dla zapewnienia władzy, Jednostka dominująca analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Jednostkę dominującą, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Jednostka dominująca posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym wzorce głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Konsolidacja spółki zależnej rozpoczyna się w momencie uzyskania nad nią kontroli przez Jednostkę dominującą, a kończy w chwili utraty tej kontroli. Dochody i koszty jednostki zależnej nabytej lub zbytej w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie od daty przejęcia przez Jednostkę dominującą kontroli do daty utraty kontroli nad tą jednostką zależną. Wynik finansowy i wszystkie składniki pozostałych całkowitych dochodów przypisuje się właścicielom Jednostki dominującej i udziałom niesprawnym kontroli. Całkowite dochody spółek zależnych przypisuje się właścicielom Jednostki dominującej i udziałom niesprawnym kontroli, nawet jeżeli powoduje to powstanie deficytu po stronie udziałów niesprawnym kontroli.

W razie konieczności sprawozdania finansowe spółek zależnych koryguje się w taki sposób, by dopasować stosowane przez nie zasady rachunkowości do polityki rachunkowości Grupy Kapitałowej.

Podczas konsolidacji wszystkie wewnątrzgrupowe aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody, koszty i przepływy pieniężne dotyczące transakcji dokonanych między członkami Grupy Kapitałowej podlegają całkowitej eliminacji.

#### **Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych**

Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych, które nie powodują utraty kontroli nad tymi jednostkami przez Grupę, rozlicza się jako transakcje kapitałowe. Wartość bilansową udziałów Grupy oraz udziałów niesprawnym kontroli koryguje się w celu uwzględnienia zmian udziału w danych jednostkach zależnych. Różnice między kwotą korekty udziałów niesprawnym kontroli a wartością godziwą uiszczoną lub otrzymaną zapłaty ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym i przypisuje właścicielom Jednostki dominującej.

Jeżeli Grupa utraci kontrolę nad jednostką zależną, w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujmuje się zysk lub stratę, obliczone jako różnica między (i) zagregowaną kwotą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej zachowanych udziałów a (ii) pierwotną wartością bilansową aktywów (w tym wartości firmy) i zobowiązań tej jednostki zależnej i udziałów niesprawnym kontroli. Wszystkie kwoty związane z tą jednostką zależną, pierwotnie ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, rozlicza się tak, jak gdyby Grupa bezpośrednio zbyła odpowiadające im aktywa lub zobowiązania jednostki zależnej (tj. przenosi na wynik finansowy lub do innej kategorii kapitału własnego zgodnie z postanowieniami odpowiednich MSSF). Wartość godziwa inwestycji posiadanych w byłej jednostce zależnej na dzień utraty kontroli traktowana jest jako wartość godziwa w chwili początkowego ujęcia w celu umożliwienia ewentualnego rozliczenia kosztu poniesionego w chwili początkowego ujęcia inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu zgodnie z MSR 39.

#### **Połączenia jednostek gospodarczych**

Przejęcia innych podmiotów rozlicza się metodą przejęcia. Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek gospodarczych wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako zbiorcza kwota wartości godziwych na dzień przejęcia przekazanych przez Grupę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Grupę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmuje się w wynik w momencie ich poniesienia.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z następującymi wyjątkami:

- aktywa i zobowiązania wynikające z odroczonego podatku dochodowego lub związane z umowami o świadczenia pracownicze ujmuje się i wycenia zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” i MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;



- zobowiązania lub instrumenty kapitałowe związane z programami płatności rozliczonymi na bazie akcji w jednostce przejmowanej lub w Grupie, które mają zastąpić analogiczne umowy obowiązujące w jednostce przejmowanej, wycenia się zgodnie z MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” na dzień przejęcia.
- aktywa (lub grupy aktywów przeznaczone do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” wycenia się zgodnie z wymogami tego standardu.

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty, kwoty udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej poprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą udziałów w jednostce przejmowanej nad kwotą wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto i zobowiązań wycenionych na dzień przejęcia. Jeżeli po ponownej weryfikacji wartość netto wycenionych na dzień przejęcia możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań przekracza sumę przekazanej zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej udziałów w tej jednostce uprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą, nadwyżkę tę ujmuje się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazyjnym nabyciu.

Udziały niedające kontroli stanowiące część udziałów właścicielskich i uprawniające posiadaczy do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji można początkowo wycenić w wartości godziwej lub odpowiednio do proporcji udziałów niedających kontroli w ujętej wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej. Wyboru metody wyceny dokonuje się indywidualnie dla każdej transakcji przejęcia. Inne rodzaje udziałów niedających kontroli wycenia się w wartości godziwej lub inną metodą przepisaną w MSSF.

Jeżeli zapłata przekazana w transakcji połączenia jednostek gospodarczych obejmuje aktywa lub zobowiązania wynikające z umowy o zapłacie warunkowej, zapłatę tę wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmuje jako część wynagrodzenia przekazanego w transakcji połączenia jednostek gospodarczych. Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej kwalifikujące się jako korekty za okres objęty wyceną uwzględnia się retrospektywnie, w korespondencji z odpowiednimi korektami wartości firmy. Korekty dotyczące okresu wyceny to takie, które są wynikiem uzyskania dodatkowych informacji dotyczących „okresu objętego wyceną” (który nie może być dłuższy niż jeden rok od dnia przejęcia), dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia.

Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, które nie kwalifikują się jako korekty dotyczące okresu wyceny, rozlicza się w zależności od klasyfikacji zapłaty warunkowej. Warunkowej zapłaty sklasyfikowanej jako kapitał własny nie wycenia się ponownie, a jej późniejsze uregulowanie rozlicza się w ramach kapitału własnego. Zapłata warunkowa zaklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań podlega przeszacowaniu na kolejne dni sprawozdawcze zgodnie z MSR 39 lub MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”, a wynikające z przeszacowania zyski lub straty ujmuje się w wynik.

W przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, udziały w jednostce przejmowanej uprzednio posiadane przez Grupę przeszacowuje się do wartości godziwej na dzień przejęcia, a wynikający stąd zysk lub stratę ujmuje się w wynik. Kwoty wynikające z posiadania udziałów w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia, uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, przenosi się do rachunku zysków i strat, jeżeli takie traktowanie byłoby poprawne w chwili zbycia tych udziałów.

Jeżeli początkowe rozliczenie księgowe połączenia jednostek na koniec okresu sprawozdawczego, w którym połączenie miało miejsce, nie jest kompletne, Grupa prezentuje w swoim sprawozdaniu finansowym tymczasowe kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie jest niekompletne. W okresie wyceny Grupa koryguje tymczasowe kwoty ujęte na dzień przejęcia (patrz wyżej) lub ujmuje dodatkowe aktywa albo zobowiązania dla odzwierciedlenia nowych faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia, które, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na ujęcie tych kwot na ten dzień.

### **Wartość firmy**

Wartość firmy wynikającą z przejęcia innego podmiotu ujmuje się według kosztu ustalonym na dzień przejęcia tego podmiotu pomniejszonym o kwotę utraty wartości.

Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach Grupy (lub do grup takich ośrodków), które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego alokuje się wartość firmy, jest testowany na utratę wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jego wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości alokuje się tak, by w pierwszej kolejności zredukować kwotę bilansową wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a pozostałą część alokuje się na inne składniki aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej każdego z nich. Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się bezpośrednio w wynik. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach.

W chwili zbycia ośrodka generującego przepływy pieniężne przypisana do niego wartość firmy jest uwzględniana w obliczeniu zysku lub straty ze zbycia.

#### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe oraz środki trwałe w budowie.

Środki trwałe wyceniane były według ceny nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę lub modernizację po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne. W momencie oddania do użytkowania ustalany jest okres ekonomicznej użyteczności dla każdego składnika aktywów, który decyduje o okresie amortyzacji. Dokonywanie odpisów amortyzacyjnych odbywa się metodą liniową począwszy od miesiąca następującego po miesiącu oddania składnika do użytkowania. Na każdy dzień bilansowy dokonuje się weryfikacji przyjętego okresu ekonomicznej użyteczności każdego składnika. Zmiana przyjętego okresu skutkuje zmianą kwoty dokonywanych odpisów amortyzacyjnych począwszy od pierwszego dnia następnego roku obrotowego.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłat eksploatacyjnych wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie wówczas zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Ulepszenia zwiększają wartość początkową środków trwałych jeżeli koszt tych ulepszeń przekroczy 3 tys. zł.

Środki trwałe w budowie wyceniane były w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

#### **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne wyceniane były według cen nabycia i umarzane proporcjonalnie do okresu ich użytkowania, z zastosowaniem liniowej metody amortyzacji.

Stosowane stawki amortyzacji były dostosowane do okresów ekonomicznej użyteczności poszczególnych wartości niematerialnych i prawnych.

#### **Leasing**

Grupa jest stroną umów leasingowych, na mocy których przyjmuje do odpłatnego użytkowania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na podstawie których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane na zasadach takich samych jak środki trwałe zakupione przez Grupę.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

#### **Zapasy**

Na dzień bilansowy rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.



W ciągu roku materiały wycenia się stosując stałe ceny ewidencyjne w połączeniu z odrębnym pomiarem i rozliczaniem odchyleń od tych cen.

Spółka aktywuje jako towary wydatki związane z nabyciem i modyfikacją form (narzędzi do produkcji wyrobów gotowych). Po dostosowaniu form do stanu umożliwiającego rozpoczęcie produkcji formy są odsprzedawane zleceńdodawcom. Po sprzedaży formy pozostają w Grupie jako składniki aktywów będące własnością innych jednostek, powierzone Spółce do użytkowania w procesie produkcyjnym.

Wyroby gotowe w ciągu roku wyceniane są w oparciu o stałe ceny ewidencyjne, ustalone na poziomie planowanych kosztów wytworzenia. Oddzielnej ewidencji podlegają odchylenia pomiędzy kosztami rzeczywistymi a kosztami planowanymi.

Odpis aktualizujący wartość zapasów ustala się na podstawie przeglądu stanów magazynowych i tworzy się do zapasów zalegających w magazynach powyżej 6 miesięcy.

#### **Należności krótko i długoterminowe**

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty oraz okresu przeterminowania zapłaty (od 6 miesięcy wzwyż), poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

#### **Transakcje w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna jednostki wchodzącej w skład Grupy są przeliczane na przy zastosowaniu kursu określonego dla danego dnia zaistnienia transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu z dnia bilansowego.

Różnice kursowe powstałe z przeliczenia należności i zobowiązań handlowych (z tyt. dostaw i usług) są ujmowane w pozycji pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

Różnice kursowe powstałe z przeliczenia pozostałych pozycji aktywów i pasywów ujmowane są w pozycji przychodów/kosztów finansowych.

Przy konsolidacji aktywa i zobowiązania jednostek zlokalizowanych za granicą przelicza się na walutę polską po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu kursu średniego dla danego okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem sytuacji gdy wahania kursów są znaczarce (wtedy stosuje się kursy wymiany z dat dokonania transakcji). Wszelkie różnice kursowe ujmowane są w pozostałych całkowitych dochodach i wartości skumulowanej w kapitale (odpowiednio, wraz z odniesieniem do udziałów niedających kontroli).

#### **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej.

Środki pieniężne wyceniane są na dzień bilansowy według kursu średniego NBP z dnia bilansowego.

#### **Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Istotną pozycję stanowią koszty zakupu kontenerów – opakowań wielokrotnego użytku oraz koszty niezakończonych prac rozwojowych.

Kontenery (opakowania wielokrotnego użytku) są nabywane celowo pod konkretne projekty, a koszty ich zakupu są proporcjonalnie odnoszone w ciężar kosztów okresu przez czas trwania sprzedaży wyrobów danego projektu.

#### **Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w Statucie Jednostki dominującej i wpisanej do rejestru sądowego.

#### **Rezerwy**

W Grupie są tworzone rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe, na niewykorzystane urlopy. W Grupie również funkcjonuje program motywacyjny dla kluczowych pracowników oparty na płatnościach w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych. Zobowiązanie z tego zakresu jest wykazywane w wartościach godziwych. Powyższe kategorie świadczeń różnią się od siebie zasadniczo, w związku z czym przy szacowaniu konieczne jest posiłkowanie się właściwymi, dostosowanymi do ich specyfiki metodami kalkulacji, dlatego oszacowanie tych wielkości zostało zlecone firmie aktuarialnej.

Szacunek rezerw na świadczenia pracownicze z wykorzystaniem metod aktuarialnych dokonywany jest raz w roku, według stanu na dzień bilansowy.

#### **Kredyty bankowe i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania finansowe (w tym zobowiązania z tytułu kredytów) mogą być wyceniane według skorygowanej ceny nabycia. W przypadku, gdy wycena zobowiązań z tytułu kredytów według skorygowanej ceny nabycia nie różni się istotnie od wyceny w kwocie wymagającej zapłaty, zobowiązania te wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty, tj. w wartości nominalnej powiększonej o odsetki naliczone do dnia bilansowego.

#### **Dotacje**

Dotacje rządowe są rozliczane metodą przychodów, zgodnie z którą dotacja jest ujmowana w zysku lub stracie na przestrzeni jednego lub większej ilości okresów.

Dotacje rządowe do aktywów podlegających amortyzacji są ujmowane w zysku lub stracie na przestrzeni okresów proporcjonalnie do ujmowania odpisów amortyzacyjnych od tych aktywów.

Dotacje rządowe do aktywów prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilansie) jako przychody przyszłych okresów.

#### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

#### **Trwała utrata wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeżeli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania, a wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów, to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

#### **Uznawanie przychodów**

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić:

- sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

- świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi, pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczenia usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów.

- odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej) jeżeli ich utrzymanie nie jest wątpliwe.

### 3. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na euro

#### Wybrane historyczne dane finansowe

Wybrane dane finansowe ze śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały na wartości euro zgodnie z kursami ustalonymi przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień okresu sprawozdawczego, czyli na dzień 31.01.2017 roku dla okresu porównawczego na dzień 30.04.2016 roku.

Dane finansowe ze śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały na wartości euro według średniego kursu z każdego okresu, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

#### Średnie kursy wymiany złotego

Średni kurs euro na dzień 31.01.2017 ustalony przez Narodowy Bank Polski (Tabela kursów NBP nr 021/A/NBP/2017 z dnia 2017-01-31) to 4,3308.

Średni kurs euro na dzień 30.04.2016 ustalony przez Narodowy Bank Polski (Tabela kursów NBP nr 083/A/NBP/2016 z dnia 29.04.2016) to 4,4078.

Średni kurs w okresie od 01.05.2016 do 31.01.2017 obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu to 4,3737,

Średni kurs w okresie od 01.05.2015 do 31.01.2016 obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu to 4,2419.

Najwyższy kurs euro ustalony przez Narodowy Bank Polski w okresie od 01.05.2016 do 31.01.2017 roku to 4,4384 natomiast najniższy kurs euro tego okresu to 4,3120.

Najwyższy kurs euro ustalony przez Narodowy Bank Polski w okresie od 01.05.2015 do 31.01.2016 roku to 4,4405 natomiast najniższy kurs euro tego okresu to 4,1301.

### 4. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Grupa sporządzając niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Możliwe jest wystąpienie odchylenia od zrealizowanych wartości.

W śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej IZOBŁOK szacunki i założenia zostały wykorzystane w zakresie rezerw i odpisów aktualizujących.

#### 4.1. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Odpisy aktualizujące	Okres zakończony 31.01.2017	Okres zakończony 31.01.2016
ZAPASY	534 488,01	253 157,66
- towary i materiały	337 409,61	141 780,57
- półprodukty	77 376,83	94 101,21
- wyroby gotowe	119 701,57	17 275,88

Odpisy aktualizujące	Okres zakończony 31.01.2017	Okres zakończony 31.01.2016
Stan na początek okresu	181 068,57	76 503,53
Nabycie IZOBŁOK GMBH (SSW)	439 251,70	0,00
zwiększenie	51 142,92	210 799,22
zmniejszenie	136 598,26	34 145,09
+/- różnice kursowe z przeliczenia SSW	880,63	0,00
Stan na koniec okresu	533 984,30	253 157,66

#### 4.2. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Odpisy aktualizujące	Okres zakończony 31.01.2017	Okres zakończony 31.01.2016
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
Aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>Należności</b>	<b>1 505 153,98</b>	<b>843 665,04</b>
należności z tyt. dostaw i usług	1 494 290,41	843 409,52
pozostałe należności	10 863,57	255,52

Odpisy aktualizujące wartość - należności	Okres zakończony 31.01.2017	Okres zakończony 31.01.2016
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 607 911,06</b>	<b>680 576,69</b>
Nabycie IZOBLOK GmbH	11 580,56	0,00
zwiększenie	283 576,19	178 336,60
zmniejszenie	440 085,26	15 248,25
+/- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	-69,12	0,00
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 463 051,67</b>	<b>843 665,04</b>

#### 4.3. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	Okres zakończony 31.01.2017	Okres zakończony 31.01.2016
Rezerwy na odprawy emerytalne	29 652,00	32 582,00
Rezerwy na odprawy rentowe	7 686,00	7 774,00
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	884 726,34	314 284,00
Rezerwy na premie	690 831,55	0,00
Program motywacyjny dla kluczowego personelu kierowniczego	1 248 081,21	255 720,55
Inne	0,00	0,00
Rezerwy na świadczenia pracownicze razem	2 860 977,10	610 360,55
w tym:		
część długoterminowa	1 284 090,21	294 952,55
część krótkoterminowa	1 576 886,89	315 408,00

ŚWIADCZENIE PRACOWNICZE PO OKRESIE ZATRUDNIENIA (ODPRAWY EMERYTALNE I RENTOWE)	Okres zakończony 31.01.2017	Okres zakończony 31.01.2016
<b>Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu</b>	<b>37 338,00</b>	<b>40 356,00</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	0,00	0,00
Odsetki netto od zobowiązania netto	0,00	0,00
Zyski lub straty aktuarialne	0,00	0,00
Koszty przeszłego zatrudnienia	0,00	0,00
Wyplacone świadczenia	0,00	0,00
<b>Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu</b>	<b>37 338,00</b>	<b>40 356,00</b>
w tym:		
część długoterminowa	36 009,00	39 232,00
część krótkoterminowa	1 329,00	1 124,00
<b>Obciążenia okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
rachunek zysków i strat	0,00	0,00
inne całkowite dochody	0,00	0,00

REZERWY NA NIEWYKORZYSTANE URLOPY	Okres zakończony 31.01.2017	Okres zakończony 31.01.2016
<b>Wartość rezerwy na początek okresu</b>	<b>370 990,00</b>	<b>314 284,00</b>
Przejęcie IZOBLOK GmbH	524 860,79	0,00

Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	39 649,44	0,00
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie rezerwy)	-49 802,10	0,00
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	0,00	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	-971,79	0,00
Wartość rezerwy na koniec okresu	884 726,34	314 284,00
w tym:	0,00	0,00
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	884 726,34	314 284,00
<b>Obciążenia okresu</b>	0,00	0,00
rachunek zysków i strat	0,00	0,00
inne całkowite dochody	0,00	0,00

<b>REZERWY NA PREMIE</b>	<b>Okres zakończony 31.01.2017</b>	<b>Okres zakończony 31.01.2016</b>
<b>Wartość rezerwy na początek okresu</b>	<b>274 831,20</b>	<b>0,00</b>
Przejęcie IZOBLOK GmbH	794 376,72	0,00
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	696 350,79	0,00
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie rezerwy)	-1 073 949,10	0,00
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	0,00	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	-778,06	0,00
<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>690 831,55</b>	<b>0,00</b>
w tym:	0,00	0,00
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	690 831,55	0,00
<b>Obciążenia okresu</b>	0,00	0,00
rachunek zysków i strat	696 350,79	0,00
inne całkowite dochody	0,00	0,00

<b>PROGRAM MOTYWACYJNY DLA KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO</b>	<b>Okres zakończony 31.01.2017</b>	<b>Okres zakończony 31.01.2016</b>
<b>Wartość rezerwy na początek okresu</b>	<b>2 158 328,84</b>	<b>395 442,55</b>
Przejęcie IZOBLOK GmbH	0,00	0,00
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	0,00	0,00
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie rezerwy)	-910 247,63	-139 722,00
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	0,00	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	0,00	0,00
<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>1 248 081,21</b>	<b>255 720,55</b>
w tym:		
część długoterminowa	1 248 081,21	255 720,55
część krótkoterminowa	0,00	0,00
<b>Obciążenia okresu</b>	0,00	0,00
rachunek zysków i strat	0,00	0,00
inne całkowite dochody	0,00	0,00

### Pozostałe rezerwy

<b>POZOSTAŁE REZERWY</b>	<b>Okres zakończony 31.01.2017</b>	<b>Okres zakończony 31.01.2016</b>
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 220 274,81	0,00
Inne	0,00	0,00
<b>Pozostałe rezerwy razem</b>	<b>4 220 274,81</b>	<b>0,00</b>
w tym:		
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	4 220 274,81	0,00

<b>POZOSTAŁE REZERWY</b>	<b>Okres zakończony 31.01.2017</b>	<b>Okres zakończony 31.01.2016</b>
<b>Wartość rezerwy na początek okresu</b>	<b>21 300,00</b>	<b>14 274,58</b>
Przejęcie IZOBLOK GMBH	623 322,09	0,00
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	4 029 628,76	48 724,51

Wykorzystanie rezerwy	-423 386,49	62 999,09
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	-1 443,84	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	-29 145,71	0,00
Wartość rezerwy na koniec okresu	4 220 274,81	0,00
w tym:		
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	4 220 274,81	0,00
<b>Obciążenia okresu</b>		
rachunek zysków i strat	4 220 274,81	0,00
inne całkowite dochody	0,00	0,00

#### 4.4. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Odroczony podatek dochodowy - okres zakończony 31.01.2017 r.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu	Przejęcie IZOBLOK GmbH	Zmiany ujęte w wynik	Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Zmiany ujęte bezpośrednio w kapitale	Zmiany przeniesione z kapitału na wynik	Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	Inne	Stan na koniec okresu
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	7 094,00		0,00						7 094,00
Rezerwa na program motywacyjny dla kluczowego personelu	410 082,00		-172 947,00						237 135,00
Rezerwy na koszty okresu	4 047,00		16 192,00						20 239,00
Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze	70 488,00		0,00						70 488,00
Rezerwa na niezapłacone składki ZUS	61 733,00		7 978,00						69 711,00
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	34 403,00		-4 161,00						30 242,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań leasingowych	83 263,00		-41 363,00						41 900,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań kredytowych	132 241,00		-122 817,00						9 424,00
Rezerwa na premie roczne oraz nie wypłacone wynagrodzenia	69 677,00		-52 862,00						16 815,00
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	158 711,00		-35 380,00						123 331,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań walutowych	19 422,00		-19 422,00						0,00
Wycena FORWARD	415 490,00		-393 291,00						22 199,00
Wycena bilansowa zobowiązań	0,00		35 990,00						35 990,00
Wycena bilansowa środków pieniężnych	0,00		3 324,00						3 324,00
<b>Razem</b>	<b>1 466 651,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-778 759,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>687 892,00</b>

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu	Przejęcie IZOBLOK GmbH	Zmiany ujęte w wynik	Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Zmiany ujęte bezpośrednio w kapitale	Zmiany przeniesione z kapitału na wynik	Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	Inne	Stan na koniec okresu
Różnice kursowe wyceny bilansowej środków pieniężnych	4 637,00		-4 637,00						0,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej rozrachunków pozostałych	28,00		-28,00						0,00
Różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych	526 665,00		-42 846,00						483 819,00
Różnice między wartością bilansową i podatkową gruntów (przeszacowanie na dzień przejścia na MSSF)	150 133,00		0,00						150 133,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej należności walutowych	102 371,00		-102 371,00						0,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań długoterminowych walutowych	0,00		12 550,00						12 550,00
WNIIP różnice między wartością bilansową i podatkową	64 098,00		242 443,00						306 541,00
Leasing		41 967,30	41 626,97				-414,07		83 180,20
Rezerwa na koszty		356 871,80	-171 806,65				646,26		185 711,41
Inne		39 441,72	5 487,18				-122,56		44 806,34
<b>Razem</b>	<b>847 932,00</b>	<b>438 280,82</b>	<b>-19 581,50</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>109,63</b>	<b>0,00</b>	<b>1 266 740,95</b>

**Odroczony podatek dochodowy - okres zakończony 31.01.2016**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu	Zmiany ujęte w wynik	Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Zmiany ujęte bezpośrednio w kapitale	Zmiany przeniesione z kapitału na wynik	Inne	Stan na koniec okresu
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	7 668,00	0,00					7 668,00
Rezerwa na program motywacyjny dla kluczowego personelu	75 134,00	-26 547,00					48 587,00
Rezerwa na koszty badania bilansu	2 679,00	-2 679,00					0,00
Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze	59 714,00	0,00					59 714,00
Rezerwa na niezapłacone składki ZUS	55 286,00	6 873,00					62 159,00
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	14 536,00	33 564,00					48 100,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań leasingowych	0,00	102 253,00					102 253,00
Rezerwa na koszty napraw powypadkowych	33,00	-33,00					0,00



Różnice kursowe wyceny bilansowej należności	46 328,00	-46 328,00					0,00
Rezerwa na premie roczne oraz nie wypłacone wynagrodzenia	54 988,00	-36 944,00					18 044,00
Rezerwa na opłatę roczną BFG	2 856,00	-2 856,00					0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	99 087,00	-4 460,00					94 627,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań kredytowych	0,00	162 567,00					162 567,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań walutowych	0,00	17 357,00					17 357,00
Rezerwa na koszty energii Z-d ul. Olszewskiego	0,00	0,00					0,00
Rezerwa na zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	0,00	687 543,00					687 543,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej rozrachunków z pracownikami	11,00	-11,00					0,00
<b>Razem</b>	<b>418 320,00</b>	<b>890 299,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 308 619,00</b>

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu	Zmiany ujęte w wynik	Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Zmiany ujęte bezpośrednio w kapitale	Zmiany przeniesione z kapitału na wynik	Inne	Stan na koniec okresu
Różnice kursowe wyceny bilansowej środków pieniężnych	3 555,00	-3 270,00					285,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań	2 737,00	-2 737,00					0,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej należności	0,00	114 830,00					114 830,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań leasingowych	43 883,00	-43 883,00					0,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań kredytowych	35 148,00	-35 148,00					0,00
Wycena instrumentów pochodnych	594 698,00	-594 698,00					0,00
Różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych (leasing operacyjny)	113 943,00	87 290,00					201 233,00
Różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych (przeszacowanie na dzień przejścia na MSSF)	575 040,00	0,00					575 040,00
Inne	0,00						0,00
<b>Razem</b>	<b>1 369 004,00</b>	<b>-477 616,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>891 388,00</b>

## **5. Instrumenty finansowe**

### **5.1. Informacje na temat zmian warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki**

Nie dotyczy

### **5.2. Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych**

W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany w hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych.

### **5.3. Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**

W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych.

## 6. Wybrane dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 6.1. Informacje o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych i prawnych

#### 6.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

a) w okresie 1.05.2016 - 31.01.2017

Wyszczególnienie	a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	b) budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	c) urządzenia techniczne i maszyny	d) środki transportu	e) inne środki trwałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
<b>Wartość początkowa</b>								
<b>Stan na początek roku</b>	<b>3 194 994,18</b>	<b>22 076 969,19</b>	<b>26 096 428,60</b>	<b>484 254,10</b>	<b>998 931,84</b>	<b>52 851 577,91</b>	<b>4 170 968,61</b>	<b>57 022 546,52</b>
(+) zwiększenie, w tym:	1 400 945,95	6 101 796,49	18 780 690,56	446 096,61	9 219 234,40	35 948 764,01	6 708 084,71	42 656 848,72
- przejęcie IZOBLOK GmbH	1 400 945,95	5 593 040,21	15 603 257,69		7 974 413,22	30 571 657,07	2 563 314,23	33 134 971,30
- nabycie		38 399,49	402 799,29	446 096,61	1 244 821,18	2 132 116,57	4 144 770,48	6 276 887,05
- aktualizacja						-		-
- przemieszczenie		470 356,79	2 774 633,58			3 244 990,37		3 244 990,37
- inne						-		-
(-) zmniejszenie, w tym:	2 808,71	262 985,86	78 004,37	-	135 502,84	479 301,78	3 233 857,81	3 713 159,59
- sprzedaż						-		-
- aktualizacja						-		-
- przemieszczenie						-	3 244 990,37	3 244 990,37
- inne		251 948,26	25 630,97		24 693,21	302 272,44		302 272,44
+/- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	2 808,71	11 037,60	52 373,40		110 809,63	177 029,34	-11 132,56	165 896,78
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>4 593 131,42</b>	<b>27 915 779,82</b>	<b>44 799 114,79</b>	<b>930 350,71</b>	<b>10 082 663,40</b>	<b>88 321 040,14</b>	<b>7 645 195,51</b>	<b>95 966 235,65</b>
<b>Umorzenia</b>								
<b>Stan na początek roku</b>	-	<b>773 547,00</b>	<b>5 311 278,40</b>	<b>135 169,65</b>	<b>197 273,70</b>	<b>6 417 268,75</b>	-	<b>6 417 268,75</b>
- przejęcie IZOBLOK GmbH		675 245,94	3 207 624,92		3 010 487,59	6 893 358,45		6 893 358,45
Umorzenia bieżące - zwiększenia		548 577,41	3 857 863,80	81 405,57	823 345,95	5 311 192,73		5 311 192,73
Zmniejszenia, w tym:	-	7 502,36	37 524,33	-	66 686,02	111 712,71	-	111 712,71
- z tytułu sprzedanych środków trwałych						-		-
- z tytułu zlikwidowanych środków trwałych						-		-
- inne		5 369,44	22 099,36		55 684,05	83 152,85		83 152,85

+/- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH		2 132,92	15 424,97		11 001,97	28 559,86		28 559,86
<b>Stan na koniec roku</b>	-	<b>1 989 867,99</b>	<b>12 339 242,79</b>	<b>216 575,22</b>	<b>3 964 421,22</b>	<b>18 510 107,22</b>	-	<b>18 510 107,22</b>

<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</b>								
<b>Stan na początek roku</b>								
Zwiększenia								
Zmniejszenia								
<b>Stan na koniec roku</b>								
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>4 593 131,42</b>	<b>25 925 911,83</b>	<b>32 459 872,00</b>	<b>713 775,49</b>	<b>6 118 242,18</b>	<b>69 810 932,92</b>	<b>7 645 195,51</b>	<b>77 456 128,43</b>
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	-	7,13	27,54	23,28	39,32	20,96	-	

**b) w okresie 1.05.2015 - 31.01.2016**

Wyszczególnienie	a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	b) budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	c) urządzenia techniczne i maszyny	d) środki transportu	e) inne środki trwałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
<b>Wartość początkowa</b>								
<b>Stan na początek roku</b>	<b>3 162 479,48</b>	<b>20 721 531,44</b>	<b>21 638 236,61</b>	<b>462 535,96</b>	<b>421 479,35</b>	<b>46 406 262,84</b>	<b>1 270 296,47</b>	<b>47 676 559,31</b>
(+) zwiększenie, w tym:	110 377,87	26 500,00	2 457 964,61	11 518,14	553 870,38	3 160 231,00	7 549 300,19	10 709 531,19
- nabycie	110 377,87	26 500,00	92 038,14	11 518,14	553 870,38	794 304,53	7 549 300,19	8 343 604,72
- aktualizacja						-		-
- przemieszczenie			2 365 926,47			2 365 926,47		2 365 926,47
- inne						-		-
(-) zmniejszenie, w tym:	77 863,17	-	-	-	-	77 863,17	2 365 926,47	2 521 652,81
- sprzedaż	77 863,17					77 863,17		77 863,17
- aktualizacja						-		-
- przemieszczenie						-	2 365 926,47	2 365 926,47
- inne						-		-
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>3 194 994,18</b>	<b>20 748 031,44</b>	<b>24 096 201,22</b>	<b>474 054,10</b>	<b>975 349,73</b>	<b>49 488 630,67</b>	<b>6 453 670,19</b>	<b>55 864 437,69</b>
<b>Umorzenia</b>								
<b>Stan na początek roku</b>		<b>233 758,02</b>	<b>2 183 320,58</b>	<b>58 290,11</b>	<b>60 243,74</b>	<b>2 535 612,45</b>		<b>2 535 612,45</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia		404 711,82	2 301 220,04	57 370,89	91 856,23	2 855 158,98		2 855 158,98
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-

- z tytułu sprzedanych środków trwałych		-				-		-
- z tytułu zlikwidowanych środków trwałych						-		-
- inne zmniejszenia		-				-		-
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>-</b>	<b>638 469,84</b>	<b>4 484 540,62</b>	<b>115 661,00</b>	<b>152 099,97</b>	<b>5 390 771,43</b>	<b>-</b>	<b>5 390 771,43</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</b>								
<b>Stan na początek roku</b>								
Zwiększenia								
Zmniejszenia								
<b>Stan na koniec roku</b>								
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>3 194 994,18</b>	<b>20 109 561,60</b>	<b>19 611 660,60</b>	<b>358 393,10</b>	<b>823 249,76</b>	<b>44 097 859,24</b>	<b>6 453 670,19</b>	<b>50 551 529,43</b>
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	-	3,08	18,61	24,40	15,59	10,89	-	

### 6.1.2. Wartości niematerialne i prawne (aktywa niematerialne)

#### a) w okresie 1.05.2016 - 31.01.2017

Wyszczególnienie	a) koszty prac rozwojowych	b) oprogramowanie komputerów	c) inne wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto</b>				-
Stan na początek roku	2 193 940,89	1 022 136,11	278 900,00	3 494 977,00
+ zwiększenie, w tym:	327 404,87	327 773,89	377 149,10	1 032 327,86
- przejęcie IZOBLOK GMBH (SSW)		215 553,68	365 624,44	581 178,12
- nabycie	327 404,87	49 507,88	11 524,66	388 437,41
- aktualizacja				-
- przemieszczenie				-
- inne		62 712,33		62 712,33
- zmniejszenie, w tym:	2 595,00	1 969,78	25 165,29	29 730,07
- sprzedaż				-
- aktualizacja				-
- przemieszczenie				-
- inne		955,41	24 456,30	25 411,71
+/- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH (SSW)	2 595,00	1 014,37	708,99	4 318,36
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>2 518 750,76</b>	<b>1 347 940,22</b>	<b>630 883,81</b>	<b>4 497 574,79</b>

<b>Umorzenia</b>				
<b>Stan na początek roku</b>	<b>73 131,36</b>	<b>664 189,36</b>	<b>224 166,50</b>	<b>961 487,22</b>
Przejęcie IZOBLOK GmbH		128 855,12	106 195,33	235 050,45
Umorzenia bieżące - zwiększenia	329 091,12	145 807,91	58 758,16	533 657,19
Zmniejszenia, w tym:	-	-21 265,21	14 799,73	-6 465,48
- inne		-21 884,67	14 556,30	-7 328,37
+/- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH		619,46	243,43	862,89
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>402 222,48</b>	<b>960 117,60</b>	<b>374 320,26</b>	<b>1 736 660,34</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>2 116 528,28</b>	<b>387 822,62</b>	<b>256 563,55</b>	<b>2 760 914,45</b>

**b) w okresie 1.05.2015 - 31.01.2016**

Wyszczególnienie	a) koszty prac rozwojowych	b) oprogramowanie komputerów	c) inne wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto</b>				-
<b>Stan na początek roku</b>		<b>838 360,00</b>	<b>269 000,00</b>	<b>1 107 360,00</b>
+ zwiększenie, w tym:	-	164 003,19	-	164 003,19
- nabycie		164 003,19		164 003,19
- aktualizacja				-
- przemieszczenie				-
- inne				-
- zmniejszenie, w tym:	-	-	-	-
- sprzedaż				-
- aktualizacja				-
- przemieszczenie				-
- inne				-
<b>Stan na koniec roku</b>	-	<b>1 002 363,19</b>	<b>269 000,00</b>	<b>1 271 363,19</b>
<b>Umorzenia</b>				
<b>Stan na początek roku</b>		<b>594 570,69</b>	<b>170 366,54</b>	<b>764 937,23</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia		48 580,21	40 349,97	88 930,18
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-
<b>Stan na koniec roku</b>	-	<b>643 150,90</b>	<b>210 716,51</b>	<b>853 867,41</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	-	<b>359 212,29</b>	<b>58 283,49</b>	<b>417 495,78</b>

### 6.1.3. Wartość firmy

#### a) w okresie 1.05.2016 - 31.01.2017

Wyszczególnienie	Wartość firmy
<b>Wartość brutto</b>	
<b>Stan na początek roku</b>	
+ zwiększenie, w tym:	53 647 609,97
- przejęcie SSW	53 647 609,97
- inne	
- zmniejszenie, w tym:	107 554,83
- inne	
+/- różnice kursowe z przeliczenia SSW	107 554,83
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>53 540 055,14</b>
<b>Utrata wartości</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>53 540 055,14</b>

#### b) w okresie 1.05.2015 - 31.01.2016

Wyszczególnienie	Wartość firmy
<b>Wartość brutto</b>	
<b>Stan na początek roku</b>	<b>0,00</b>
+ zwiększenie, w tym:	-
- nabycie	
- inne	
- zmniejszenie, w tym:	-
- inne	
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>0,00</b>
<b>Utrata wartości</b>	
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>0,00</b>

### 6.2. Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych (zobowiązania inwestycyjne)

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.01.2017	30.04.2016
Zobowiązania na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych	141 481,46	151 413,00
- zobowiązania inwestycyjne	141 481,46	151 413,00

#### Zobowiązania inwestycyjne

Zobowiązania wynikające z zawartych umów na dzień bilansowy, lecz jeszcze niezaciągnięte w bilansie

ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	31.01.2017	30.04.2016
Rzeczowe aktywa trwałe	276 434,42	109 020,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>Zobowiązania inwestycyjne, razem</b>	<b>276 434,42</b>	<b>109 020,00</b>

W okresie trzeciego kwartału 2016/2017 nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

### 6.3. Przychody ze sprzedaży

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>Okres zakończony 31.01.2017</b>	<b>Okres zakończony 31.01.2016</b>
a) od jednostek powiązanych	17 225,99	17 163,95
-przychody ze sprzedaży usług	17 225,99	17 163,95
-przychody ze sprzedaży produktów - narzędziownia	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	114 809 814,46	60 888 952,22
-przychody ze sprzedaży produktów- rynek automotive	110 931 985,53	58 089 829,88
-przychody ze sprzedaży produktów- rynek packaging	3 476 210,62	2 421 637,63
-przychody ze sprzedaży usług	91 858,19	168 806,41
-przychody ze sprzedaży produktów - narzędziownia	304 191,81	91 851,28
-przychody ze sprzedaży produktów - pozostałe	5 568,31	116 827,02
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>114 827 040,45</b>	<b>60 906 116,17</b>

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>Okres zakończony 31.01.2017</b>	<b>Okres zakończony 31.01.2016</b>
a) od podmiotów powiązanych	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
b) od pozostałych jednostek	9 624 650,25	5 353 189,93
-przychody ze sprzedaży towarów - form	9 175 426,17	4 668 251,69
-przychody ze sprzedaży towarów pozostałych	189 564,23	139 461,16
-przychody ze sprzedaży materiałów - opakowań (palety, kartony)	257 884,65	545 409,58
-przychody ze sprzedaży materiałów - pozostałe	1 775,20	67,50
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>9 624 650,25</b>	<b>5 353 189,93</b>

### 6.4. Koszty według rodzaju

<b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>Okres zakończony 31.01.2017</b>	<b>Okres zakończony 31.01.2016</b>
a) amortyzacja	5 844 849,92	2 505 784,38
b) zużycie materiałów i energii	57 314 824,39	34 692 916,99
c) usługi obce	9 948 628,59	6 333 969,62
d) podatki i opłaty	621 574,23	390 108,59
e) wynagrodzenia	22 785 180,36	7 628 761,60
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 234 099,48	1 853 475,65
g) pozostałe koszty rodzajowe	8 474 980,59	743 154,29
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>107 224 137,56</b>	<b>54 148 171,12</b>
Zmiana stanu produktów	802 245,20	-1 718 200,33
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-1 010 433,79	-842 352,05
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 678 826,39	3 508 831,51
<b>Koszty działalności operacyjnej wg porównawczego rachunku zysków i strat</b>	<b>111 694 775,36</b>	<b>55 096 450,25</b>

### 6.5. Pozostałe przychody operacyjne

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>Okres zakończony 31.01.2017</b>	<b>Okres zakończony 31.01.2016</b>
a) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, w tym	0,00	0,00
sprzedaż środków trwałych	0,00	0,00
wartość sprzedanych środków trwałych	0,00	0,00
b) dotacje, w tym	0,00	0,00



c) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	501 480,47	49 393,34
Rozwiązanie odpisu aktualizującego inwestycje	0,00	0,00
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	428 435,58	15 248,25
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności US	0,00	0,00
Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	73 044,89	34 145,09
d) pozostałe, w tym:	1 511 006,43	330 640,40
Przychody z tytułu odzysku - recyklingu surowca	266 509,22	59 333,21
Darmowa dostawa surowca i materiałów	18 610,32	69 516,98
Powypadkowe naprawy - zwrot z ubezpieczenia	17 145,82	500,00
Przychody ze sprzedaży pozostałej	21 813,35	185 082,09
Pozostałe koszty	254 883,19	16 208,12
Odszkodowania	102 618,53	0,00
Dofinansowanie do projektu	829 426,00	0,00
e) różnice kursowe operacyjne	0,00	1 260 921,03
różnice kursowe zrealizowane od zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług	0,00	518 421,06
różnice kursowe wycena bilansowa zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług	0,00	742 499,97
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>2 012 486,90</b>	<b>1 640 954,77</b>

### 6.6. Pozostałe koszty operacyjne

<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>Okres zakończony 31.01.2017</b>	<b>Okres zakończony 31.01.2016</b>
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym	0,00	913,17
sprzedaż środków trwałych	0,00	913,17
likwidacja środków trwałych	0,00	0,00
b) utworzone rezerwy/odpisy aktualizujące (z tytułu)	334 719,11	389 135,82
Odpisy aktualizujące należności	283 576,19	178 336,60
Odpisy aktualizujące zapasy	51 142,92	210 799,22
c) pozostałe, w tym:	645 665,66	902 731,06
Odpady produkcyjne	565 553,82	842 352,05
Koszty reklamacji	38 942,85	24 114,65
Koszty napraw powypadkowych	15 174,78	0,00
Koszty refakturowane	1 076,63	0,00
Koszty roku ubiegłego	0,00	9 249,34
Pozostałe koszty	24 393,20	15 580,74
Koszty kar i obciążeń	0,00	5 172,65
Koszty odsetek	524,38	5 976,83
d) różnice kursowe operacyjne	268 715,77	284,80
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>1 249 100,54</b>	<b>1 292 780,05</b>

### 6.7. Przychody finansowe

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>Okres zakończony 31.01.2017</b>	<b>Okres zakończony 31.01.2016</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	0,00	
2. Odsetki, w tym	15,40	64,32
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00

b) od pozostałych jednostek	15,40	64,32
odsetki od pożyczek	0,00	0,00
inne	15,40	64,32
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
4. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	2 069 950,08	0,00
Wycena instrumentów pochodnych	2 069 950,08	0,00
5. Inne, w tym	42 899,37	0,00
Różnice kursowe	42 899,37	0,00
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>2 112 864,85</b>	<b>64,32</b>

## 6.8. Koszty finansowe

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2016</b>	<b>Okres zakończony 31.07.2015</b>
1. Odsetki, w tym	1 071 856,12	259 536,72
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	1 071 856,12	259 536,72
odsetki od kredytów	688 051,02	142 935,23
dyskonto odroczonej płatności za udziały SSW	113 223,62	0,00
odsetki od leasingu	268 627,92	116 601,49
inne	1 953,56	0,00
2. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
3. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	0,00	5 885 917,63
zrealizowane przychody z transakcji pochodnych	0,00	-862 720,00
wycena instrumentów pochodnych	0,00	6 748 637,63
4. Inne, w tym	683 177,89	1 943 463,71
Różnice kursowe	0,00	1 921 685,38
Koszty zaciągnięcia kredytu	122 209,01	21 004,88
Pozostałe	371,70	773,45
Oplaty BFG	45 624,68	0,00
Koszty zrealizowanych FORWARD	472 010,00	0,00
Gwarancja bankowa	42 962,50	0,00
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>1 755 034,01</b>	<b>8 088 918,06</b>

## 6.9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Kluczowym personelem kierowniczym Grupy Kapitałowej IZOBLOK S.A. są Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Prokurenci

Okres zakończony 31.01.2017 r.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (w tym wynagrodzenia)	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Pozostałe świadczenia długoterminowe	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Płatności w formie akcji
<b>Wynagrodzenia:</b>	<b>808 232,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rada Nadzorcza	334 632,20	0,00	0,00	0,00	0,00
Zarząd	432 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prokurent	41 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Inne świadczenia:</b>	<b>520 320,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rada Nadzorcza	3 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zarząd	513 720,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prokurent	3 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>1 328 552,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Okres zakończony 31.01.2016 r.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (w tym wynagrodzenia)	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Pozostałe świadczenia długoterminowe	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Płatności w formie akcji
<b>Wynagrodzenia:</b>	<b>968 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rada Nadzorcza	212 400,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zarząd	712 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prokurent	43 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Inne świadczenia:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rada Nadzorcza	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zarząd	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prokurent	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>968 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### a) w okresie zakończonym 31.01.2017

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Metal Work Silesia Sp. z o.o.	10 936,80	422 562,94	5 483,52	78 702,55
Quick Car Sp. z o.o.	0,00	118 184,89	0,00	24 069,18
Busines Solutions Company Sp. z o.o.	300,00	0,00	61,50	0,00
Quick Car Rent Sp. z o.o.	0,00	33 947,48	0,00	0,00
Olesińscy i Wspólnicy Sp. z o.o.	0,00	27 633,04	0,00	0,00
IZOBLOK GmbH	688 683,80	0,00	423 243,80	0,00
<b>Razem</b>	<b>699 920,60</b>	<b>602 328,35</b>	<b>428 788,82</b>	<b>102 771,73</b>

### b) w okresie zakończonym 31.01.2016

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Metal Work Silesia Sp. z o.o.	16 713,96	560 550,53	4 784,21	66 831,26
Quick Car Sp. z o.o.	0,00	214 296,60	0,00	24 687,40
Busines Solutions Company Sp. z o.o.	450,00	0,00	61,00	0,00
Quick Car Rent Sp. z o.o.	0,00	14 362,09	0,00	3 377,70
<b>Razem</b>	<b>17 163,96</b>	<b>789 209,22</b>	<b>4 845,21</b>	<b>94 896,36</b>

## 6.10. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

Zobowiązania warunkowe	Okres zakończony 31.01.2017	Okres zakończony 31.01.2016
a) z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	10 827 000,00	0,00
- na rzecz podmiotów powiązanych	0,00	0,00
- na rzecz pozostałych jednostek	10 827 000,00	0,00
b) pozostałe (z tytułu), w tym:	0,00	0,00
- na rzecz podmiotów powiązanych	0,00	0,00
- na rzecz pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>Zobowiązania warunkowe, razem</b>	<b>10 827 000,00</b>	<b>0,00</b>

Aktywa warunkowe	Okres zakończony 31.01.2017	Okres zakończony 31.01.2016
a) z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	4 330 800,00	0,00
- od podmiotów powiązanych	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek	4 330 800,00	0,00
b) pozostałe (z tytułu), w tym:	0,00	0,00
- od podmiotów powiązanych	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>Aktywa warunkowe, razem</b>	<b>4 330 800,00</b>	<b>0,00</b>

W związku z nabyciem 100% udziałów spółki SSW PearlFoam GmbH, spółka IZOBLOK S.A. udzieliła gwarancji sprzedającym, firmie SalvatCapital GmbH na odroczoną płatność do 31.08.2018 roku w kwocie 2,5 mln EURO. Natomiast z tytułu tej samej transakcji sprzedający - firma SalvatCapital GmbH udzieliła na taki sam okres kupującemu - IZOBLOK

S.A. gwarancji w wysokości 1 mln EURO jako zabezpieczenia potencjalnych przyszłych roszczeń podatkowych wynikających z okresów przed sprzedażą udziałów.

## 7. Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym

Działalność Grupy podlega niewielkiej sezonowości wynikającej z przestojów produkcyjnych naszych kontrahentów w miesiącach wakacyjnych (lipcu i sierpniu) oraz w okresie Świąt Bożego Narodzenia (grudzień).

## 8. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Grupa nie emitowała, nie wykupywała oraz nie dokonywała spłaty nieudziałowych lub kapitałowych papierów wartościowych.

## 9. Zysk na jedną akcję

	Okres zakończony 31.01.2017	Okres zakończony 31.01.2016
Zysk (strata) netto	11 101 825,66	2 364 549,83
Średnia ważona liczba akcji	1 201 949	1 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	9,24	2,36
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	1 201 949	1 000 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	9,24	2,36

Sposób obliczenia średnioważonej liczby akcji w poszczególnych okresach

### Okres zakończony 31.01.2017 r.

ŚREDNIOWAŻONA ILOŚĆ AKCJI W III KWARTALE ROKU OBROTOWEGO 2016/2017	
początek okresu	2016-05-01
data emisji akcji	2016-07-07
koniec okresu	2017-01-31
ilość dni w okresie (A)	67
ilość dni w okresie (A1)	208
liczba akcji w danym okresie (B)	1 000 000
liczba akcji w danym okresie (B1)	1 267 000
$(A) \times (B) / 275 + (A1) \times (B1) / 275$	1 201 949
suma dni w okresie:	275
średnia ważona:	1 201 949

### Okres zakończony 31.01.2016

ŚREDNIOWAŻONA ILOŚĆ AKCJI W III KWARTALE ROKU OBROTOWEGO 2016/2017	
początek okresu	2015-05-01
koniec okresu	2016-01-31
ilość dni (A)	275
liczba akcji w danym okresie (B)	1 000 000
$(A) \times (B) / 183$	1 000 000
suma:	275
średnia ważona:	1 000 000

## 10. Segmenty działalności

Grupa prowadzi jeden rodzaj działalności – jeden segment branżowy (przemysł tworzyw sztucznych), który uznano za podstawowy.

### Informacje dotyczące produktów i usług:

PRZYCHODY W PODZIALE NA GRUPY PODOBNYCH PRODUKTÓW I USŁUG	Okres zakończony 31.01.2017	Okres zakończony 31.01.2016
produkty - rynek automotive	110 931 985,53	58 089 829,88
produkty - rynek packaging	3 476 210,62	2 421 637,63
pozostałe produkty	5 568,31	116 827,02
usługi	109 084,18	185 970,36
produkty - formy i inne narzędziownia	304 191,81	91 851,28
towary - formy	9 175 426,17	4 668 251,69
towary - pozostałe	189 564,23	139 461,16
materiały - opakowania	257 884,65	545 409,58
materiały - pozostałe	1 775,20	67,50
<b>Razem</b>	<b>124 451 690,70</b>	<b>66 259 306,10</b>

### Informacje dotyczące obszarów geograficznych:

PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH W ROZBICIU NA OBSZARY OPERACYJNE	Okres zakończony 31.01.2017	Okres zakończony 31.01.2016
POLSKA	7 831 516,26	6 390 732,72
NIEMCY	50 992 415,27	15 999 382,70
WIELKA BRYTANIA	20 317 802,98	17 077 205,71
SŁOWACJA	10 078 393,07	10 144 287,45
BELGIA	9 805 406,95	6 737 062,34
WŁOCHY	3 214 217,05	3 288 836,47
FRANCJA	1 965 309,83	2 617 630,94
HISZPANIA	12 268 241,43	0,00
pozostałe	7 978 387,86	4 004 167,77
<b>Razem</b>	<b>124 451 690,70</b>	<b>66 259 306,10</b>

AKTYWA TRWAŁE* W ROZBICIU NA OBSZARY OPERACYJNE	Okres zakończony 31.01.2017	Okres zakończony 31.01.2016
Polska	53 987 076,47	53 494 850,04
Niemcy	80 246 192,67	
<b>Razem</b>	<b>134 233 269,14</b>	<b>53 494 850,04</b>

\*aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe oraz aktywa z tyt. odroczonego pdop

### Informacje o wiodących klientach

Grupa za wiodących klientów uznaje odbiorców, których obrót w ciągu okresu sprawozdawczego przekroczy 10% przychodów Grupy.

	Liczba głównych klientów	Łączna wartość sprzedaży na rzecz głównych klientów
Okres zakończony 31.01.2017	1	15 194 565,77

## 11. Wpływ zmian w składzie jednostki w trakcie okresu śródrocznego, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz

## inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacji, a także zaniechania działalności

Dnia 31 sierpnia została nabyta spółka SSW PearlFoam GmbH, poprzez zakup przez Jednostkę dominującą 100% w spółce zależnej.

Zapłata za przejęcie jednostki zależnej jest następująca:

Zapłata w postaci gotówkowej	18.500 tys. Euro
Zapłata warunkowa	<u>2.374 tys. Euro</u>
Razem zapłata	20.874 tys. Euro
Nabyte aktywa netto (ustalone według wartości prowizorycznych)	<u>8.511 tys. Euro</u>
Wartość firmy	12.363 tys. Euro

Zgodnie z umową zakupu udziałów w spółce zależnej strony uzgodniły, że część płatności w wysokości 2.500 tys. Euro (wartość godziwa na dzień przejęcia 2.374 tys. Euro) zostanie zapłacona 31 sierpnia 2018 roku, jako zabezpieczenie ewentualnych roszczeń Jednostki dominującej względem sprzedającego. Celem zabezpieczenia powyższej płatności Jednostka dominująca przekazała sprzedającemu gwarancję bankową na kwotę 2.500 tys. Euro.

Aktywa netto jednostki zależnej na dzień przejęcia były następujące według ich wartości godziwej:

Rzeczowe aktywa trwałe	6.047 tys. Euro
Wartości niematerialne	80 tys. Euro
Zapasy	3.320 tys. Euro
Należności handlowe	3.448 tys. Euro
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.978 tys. Euro
Pozostałe aktywa	320 tys. Euro
<b>Suma aktywów</b>	<b><u>15 193 tys. Euro</u></b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	101 tys. Euro
Zobowiązania handlowe	1 599 tys. Euro
Kredyty i pożyczki	2.687 tys. Euro
Pozostałe zobowiązania	2.295 tys. Euro
<b>Suma zobowiązań</b>	<b><u>6.682 tys. Euro</u></b>
<b>Aktywa netto</b>	<b><u>8.511 tys. Euro</u></b>

Na dzień przejęcia zidentyfikowane aktywa netto zostały wycenione według ich wartości godziwej prowizorycznie.

Przepływy pieniężne netto z tytułu przejęcia:

Zapłata w postaci gotówkowej (18.500 tys. Euro)	18.500 tys. Euro
Minus: przejęte salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (1.978 tys. Euro)	<u>- 1.978 tys. Euro</u>
	16.522 tys. Euro.

Inne koszty połączenia w wysokości 1 248 520,99 zł obejmują koszty usług obcych poniesione w roku ubiegłym w wysokości 978 324,03 zł oraz w okresie bieżącym w kwocie 270 196,96 zł.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kwota 978.324,03 zł została odniesiona w koszty ubiegłego okresu natomiast kwota 270.196,96 zł została ujęta w kosztach usług obcych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w bieżącym okresie sprawozdawczym.

W zysku za okres sprawozdawczy od 01.05.2016 r. do 31.01.2017 r. uwzględniono kwotę 1.094 tys. zł przypadającą na dodatkowe zyski wygenerowane przez jednostkę zależną. Przychody Grupy za okres sprawozdawczy od 01.05.2016 r. do 31.01.2017 r. obejmują przychody wygenerowane przez jednostkę zależną w wysokości 55.134 tys. zł.

Na dzień 31 stycznia 2017 nie posiadamy informacji dotyczących określenia zysków oraz przychodów Grupy z tytułu działalności kontynuowanej za okres od 1 maja 2016 do 31 stycznia 2016 r. przy założeniu zrealizowania transakcji na dzień 1 maja 2016 r.

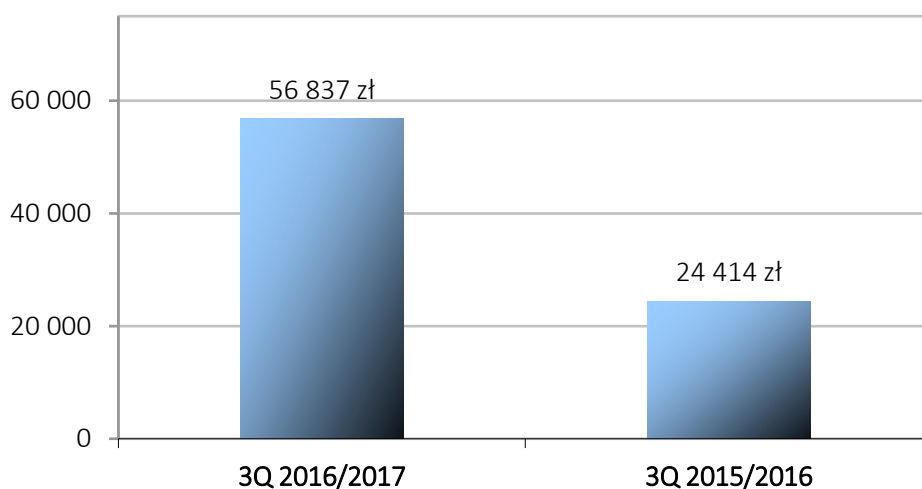
## VI. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta

### 1. Podsumowanie działalności Grupy IZOBLOK w 3 kwartale 2016/2017

#### Sprzedaż

Bieżący okres sprawozdawczy jest drugim okresem objętym konsolidacją. Skonsolidowane dane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów Jednostki dominującej obejmują okres od 01.05.2016 do 31.01.2017 r. natomiast spółki zależnej okres od 31.08.2016 do 31.01.2017. W trzecim kwartale roku obrotowego 2016/2017 Grupa Kapitałowa IZOBLOK uzyskała 56.837 tys. złotych przychodów ze sprzedaży o 32.423 tys. zł (132,8%) więcej w porównaniu z poprzednim okresem oraz 124.452 tys. zł za okres od początku roku obrotowego .

**Wykres: Przychody ze sprzedaży w 3Q 2016/2017 oraz w 3Q 2015/2016 (w tys. zł).**



#### Wyniki finansowe

Zysk ze sprzedaży w 3Q 2016/2017 wyniósł 4.492 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku zmniejszył się o 2,9 % narastająco za okres 9 miesięcy wyniósł 12.757 tys. zł i był większy o 14,3% w odniesieniu do ubiegłego roku. Zysk na działalności operacyjnej za okres od 1.11.2016 do 31.01.2017 ukształtował się na poziomie 5.679 tys. zł za i był większy o 14,1% w porównaniu z okresem roku ubiegłego natomiast za okres trzech kwartałów wynik ten wyniósł 13.520 tys. zł i był większy o 17,5% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2015/2016.

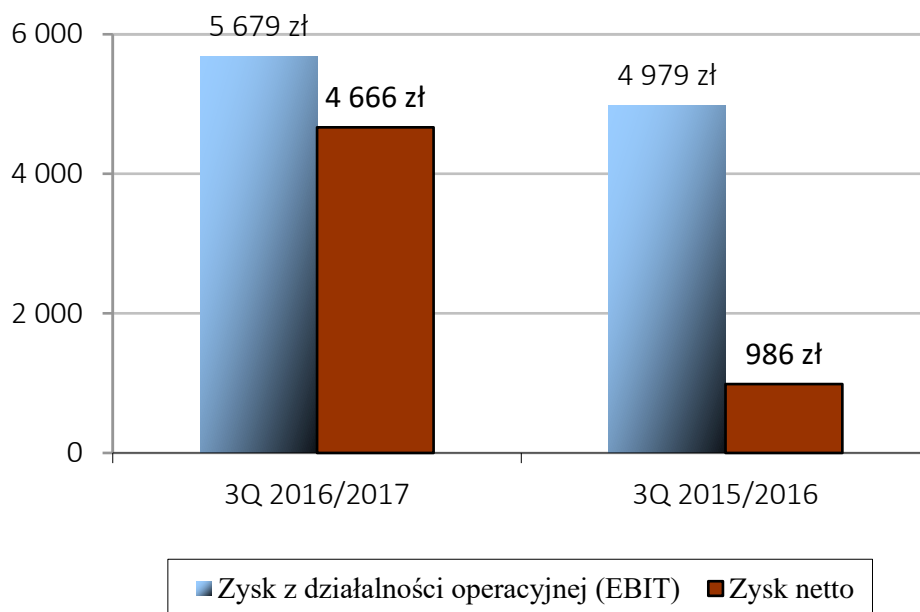
Wskaźnik EBITDA w 3Q 2016/2017 wyniosła 8.275 tys. zł i wzrosła o 2.361 tys. zł czyli o 39,9% w odniesieniu do roku ubiegłego, na koniec raportowanego okresu EBITDA wyniosła 19.365 tys. zł o 38,2% więcej niż przed rokiem. Rentowność EBITDA w trzecim kwartale osiągnęła poziom 14,6% wartości przychodów ze sprzedaży oraz 15,6% za okres od początku roku obrotowego.

Zysk brutto w trzecim kwartale 2016/2017 wyniósł 5.623 tys. zł dla porównania w roku ubiegłym za 3Q wyniósł 1.376 tys. zł wzrost o 308,6%, za okres trzech kwartałów zysk brutto wyniósł 13.878 tys. zł i był większy o 305,5% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Zysk netto w okresie 3Q 2016/2017 Grupa IZOBLOK wypracowała w wysokości 4.666 tys. zł i 11.102 tys. zł za trzy kwartały roku obrotowego 2016/2017.

**Wykres: Zysk z działalności operacyjnej oraz zysk netto w 3Q 2016/2017 oraz za 3Q 2015/2016 (w tys. zł).**





#### Zadłużenie i środki pieniężne

Saldo kredytów i pożyczek, zobowiązań z tytułu leasingu oraz inwestycji krótkoterminowych w Grupie Kapitałowej IZOBLOK zostało przedstawione poniżej.

	31.01.2017	30.04.2016
<b>Kredyty i pożyczki, w tym:</b>	<b>57 152</b>	<b>10 588</b>
- długoterminowe	48 252	7 365
- krótkoterminowe	8 900	3 223
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:</b>	<b>10 178</b>	<b>9 069</b>
- długoterminowe	6 834	6 489
- krótkoterminowe	3 344	2 580
<b>Środki pieniężne</b>	<b>9 847</b>	<b>1 424</b>

Poziom kapitałów własnych grupy na koniec trzeciego kwartału 2016/2017 wyniósł 105.479 tys. zł. Zadłużenie kredytowe Grupy Kapitałowej wraz z leasingami na dzień 31 stycznia 2017 r. wyniosło 67.330 tys. zł. Stan środków pieniężnych na koniec stycznia 2017 r. wyniósł 9.847 tys. zł.

#### Przepływy pieniężne

Operacyjne przepływy pieniężne netto Grupy za trzy kwartały 2016/2017 wyniosły 14.313 tys. zł, z działalności inwestycyjnej Grupa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości – 78.910 tys. zł. natomiast przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 73.104 tys. zł. Znacząco wyższy poziom przepływów pieniężnych z działalności finansowej wynikał bezpośrednio z emisji akcji serii D oraz uzyskanego kredytu akwizycyjnego. Łącznie przepływów pieniężnych netto Grupa IZOBLOK wygenerowała za trzy kwartały 2016/2017 w wysokości 8.508 tys. zł.

## 2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Na działalność operacyjną Grupy IZOBLOK historycznie wywierały i w przyszłości będą wywierać wpływ następujące kluczowe czynniki:

- czynniki makroekonomiczne i inne czynniki gospodarcze;
- kondycja branży motoryzacyjnej;
- dominująca pozycja koncernów motoryzacyjnych;
- wahania kursów walut.

Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze:

Do zdarzeń i czynników o charakterze nietypowym, które wystąpiły w okresie od 01.05.2016 do 31.01.2017 można zaliczyć:

- zakup 100% udziałów w spółce IZOBLOK GmbH (dawniej: SSW PearlFoam GmbH) z siedzibą w Ohrdruf, Niemcy
- zwiększenie kapitału zakładowego poprzez emisję 267.000 sztuk akcji serii D,
- zawarcie w dniu 27 czerwca 2016 roku z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu umowy kredytowej o: kredyt akwizycyjny w kwocie max. 11.000.421,36 EUR, kredyt inwestycyjny w kwocie 1.900.000 EUR, kredyt obrotowy w kwocie 2.200.000 EUR oraz udzielenie gwarancji płatności na kwotę max. 2.500.000 EUR. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostały wykorzystane na: kredyt akwizycyjny na - zapłatę ceny nabycia udziałów spółki SSW PearlFoam GmbH; kredyt inwestycyjny – refinansowanie istniejącego zadłużenia terminowego w mBank S.A. oraz w BZ WBK ; kredyt obrotowy - refinansowanie istniejącego zadłużenia krótkoterminowego w BZ WBK .

### **3. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Czynniki zewnętrzne które będą miały wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału można zaliczyć:

- kształtowanie się kursów walut, w szczególności negatywny wpływ na wyniki finansowe może mieć umocnienie się PLN w stosunku do EUR,
- podaż pracowników na rynku pracy,
- zmiana stóp procentowych oraz marż stosowanych przez instytucje finansowe,
- kształtowanie się cen nośników energii,
- polityka gospodarcza państwa wobec eksporterów,

Czynniki wewnętrzne istotne dla wyników i działania przedsiębiorstwa należy zaliczyć:

- poziom wykorzystania posiadanych zdolności produkcyjnych,
- optymalizacja kosztów wytwarzania,
- dostosowanie poziomu i struktury zatrudnienia,
- pozyskiwanie nowych projektów dla branży motoryzacyjnej,
- utrzymanie niezbędnych certyfikacji i systemów zarządzania, w tym systemy zapewnienia jakości.

### **4. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie trzeciego kwartału 2016/2017 Grupa jak i jednostka dominująca nie dokonała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

### **5. Wyplacone dywidendy**

W omawianym okresie Grupa nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

### **6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Emitent nie publikował prognozy wyników Spółki ani Grupy Kapitałowej na rok obrotowy 2016/2017.

**7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

**7.1. Struktura akcjonariatu**

Dane dotyczące znaczących akcjonariuszy przedstawiono poniżej na podstawie informacji otrzymywanych przez Spółkę w trybie art. 69 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej.

Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień publikacji raportu za trzeci kwartał 2016/2017 poniższe podmioty posiadają co najmniej 5% liczby głosów na WZA.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Przemysław Skrzydlak	211 650	16,70%	423 000	25,03%
Andrzej Kwiatkowski	211 300	16,68%	422 600	25,01%
Łącznie fundusze: TFI PZU S.A.	132 500	10,46%	132 500	7,84%
Łącznie fundusze: Noble Funds TFI S.A.	99 318	7,84%	99 318	5,88%
Łącznie fundusze: Nationale-Nederlanden	111 412	8,79%	111 412	6,59%
Łącznie fundusze: Aviva Investors Poland TFI SA	90 762	7,16%	90 762	5,37%
Pozostali akcjonariusze	410 058	32,36%	410 058	24,27%
<b>Razem</b>	<b>1 267 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 689 650</b>	<b>100,00%</b>

**7.2. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób;**

Na dzień publikacji raportu spośród członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych akcje Spółki posiadają:

- Przemysław Skrzydlak pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki, który posiada 211.350 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 300 akcji zwykłych na okaziciela. Akcje Emitenta posiadane przez Przemysława Skrzydlaka są objęte wspólnością majątkową małżeńską z Panią Renatą Skrzydlak, która pełni funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.
- Andrzej Kwiatkowski pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, który posiada 211.300 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A.
- Marek Barć pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki, który posiada 7.462 akcji zwykłych na okaziciela.
- Krzysztof Płonka pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki, który posiada 261 akcji zwykłych na okaziciela.
- Rafał Olesiński pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki nie posiada akcji spółki IZOBLOK S.A.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają uprawnień do akcji Spółki.

Imię i nazwisko	Stan na 12.01.2017 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 16.03.2017 r.
Przemysław Skrzydlak	211 650	-	-	211 650
Andrzej Kwiatkowski	211 300	-	-	211 300

Marek Barć	7 462	-	-	7 462
Krzysztof Płonka	261	-	-	261
Rafał Olesiński	0	-	-	0

## 8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie III kwartału 2016/2017 roku, jak również do dnia przekazania raportu okresowego nie toczyły się, ani nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji żadne postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe, których wartość stanowił pojedynczo lub łącznie co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

## 9. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W okresie trzeciego kwartału 2016/2017 roku nie wystąpiły rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

## 10. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości

W okresie objętym sprawozdaniem śródrocznym Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

## 11. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

W III kwartale 2016/2017 r. Spółka IZOBLOK S.A. nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliła gwarancji, w tym łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, tak iż łączna wartość poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży Spółki za ostatnie cztery kwartały obrotowe.

## 12. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Poza przedstawionymi powyżej nie istnieją inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

## 13. Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych

Nie dotyczy.

## 14. Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie występowały korekty błędów poprzednich okresów.

## **15. Zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego**

Po dniu 31.01.2017 roku nie wystąpiły inne zdarzenia, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na wynik finansowy Grupy Kapitałowej IZOBLOK.

## **VII. Zatwierdzenie śródrocznego sprawozdania finansowego**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 9 miesięcy, tj. okres rozpoczynający się 1 maja 2016 r. a kończący 31 stycznia 2017 r. oraz zawiera dane porównawcze wymagane przez MSR 34. Zostało ono zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 16 marzec 2017 r.

.....  
Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarządu Jednostki Dominującej