



**Raport okresowy za III kwartał
od 01.11.2013 do 31.01.2014 roku**

spółka notowana na

NEW/connect
RYNEK AKCJI GPW

Chorzów, 17.03.2014 r.

SPIS TREŚCI:

<u>PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE</u>	3
<u>CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI IZO-BLOK S.A.</u>	4
<u>STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA</u>	6
<u>WYBRANE DANE FINANSOWE</u>	7
<u>OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI</u>	10
<u>KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W III KWARTALE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI</u>	15
<u>INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI SPÓŁKI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ AKTYWNOŚCI I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ PRZEDSIĘBIORSTWA</u>	16

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE:

NAZWA FIRMY:	IZO-BLOK S.A.
FORMA PRAWNA:	Spółka akcyjna
KRAJ/SIEDZIBA:	Polska / Chorzów
ADRES:	ul. Narutowicza 15; 41-503 Chorzów
NUMER TELEFONU/NUMER FAKSU:	(+48) 32 770 52 01/ (+48) 32 770 52 00
STRONA WWW/E-MAIL:	http://www.izo-blok.pl / izo-blok@izo-blok.pl
NIP:	626-24-91-048
REGON:	276099042
ORGAN PROWADZĄCY:	Sąd Rejonowy Katowice -Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NAZWA I NUMER REJESTRU:	388347
KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI:	10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych)
OSOBA UPRAWNIONA DO REPREZENTOWANIA:	Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarządu
RADA NADZORCZA:	Przewodniczący Rady Nadzorczej - Andrzej Kwiatkowski Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Renata Skrzydlak Członek Rady Nadzorczej - Marek Skrzynecki Członek Rady Nadzorczej - Krzysztof Płonka Członek Rady Nadzorczej - Marek Barć
GRUPA KAPITAŁOWA	Spółka nie należy do grupy kapitałowej
LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	157 osób

CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI IZO-BLOK S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie kształtek z polipropylenu spienionego (EPP) posiadającego doskonale właściwości fizyko-chemiczne takie jak niska waga, znaczna odporność na uszkodzenia mechaniczne (dynamiczne i statyczne), pamięć kształtu, jednolitość. Są to wyroby niestandardowe – każdy jest zaprojektowany i wykonany indywidualnie. Spółka produkuje kształtki w zakresie gęstości od 20 g/dm³ do 250 g/dm³.

Proces produkcyjny polega na przetworzeniu termicznym polipropylenu spienionego na automatach formujących, z wykorzystaniem energii cieplnej w postaci pary nasyconej w kształtki techniczne przeznaczone do sprzedaży w branży motoryzacyjnej i branży opakowań.

Kontrahentami Spółki są głównie europejskie firmy związane z przemysłem samochodowym, logistyką, opakowaniami ochronnymi itp. Są to przede wszystkim firmy posiadające ogromny potencjał finansowy i ekonomiczny, co przekłada się na ich zdolność do wykorzystywania silnej pozycji przetargowej. Do podstawowych oczekiwań tych klientów wobec Spółki należy zaliczyć konkurencyjne warunki cenowe, zapewnienie odpowiedniego standardu jakości, stałość dostaw oraz elastyczność w dopasowaniu zdolności produkcyjnych.

Blisko 90% produkcji skierowana jest do odbiorców związanych z sektorem motoryzacyjnym. Profil odbiorcy w tym segmencie to duży lub bardzo duży dostawca części dla koncernu motoryzacyjnego, lub bezpośrednio koncern motoryzacyjny kreujący popyt na elementy z EPP spełniające funkcje konstrukcyjne, ochronne lub wypełnieniowe w samochodach.

Spółka jako dostawca posiada status TIER 1 oraz TIER 2 w łańcuchu dostaw branży motoryzacyjnej.

Kategoria TIER 1 oznacza bezpośrednie dostawy do firm produkujących samochody tzw. OEM (ang. Original Equipment Manufacturer) – w przypadku Spółki są to firmy: VW, AUDI, FORD, VOLVO, JAGUAR LAND ROVER.

Kategoria TIER 2 oznacza dostawy do firm „dostawców systemowych” (posiadającym status TIER1 lub TIER 2) – które używają produkowanych przez Spółkę części do montażu całych zestawów – które następnie są dostarczane w całości na linie produkcyjne końcowych producentów samochodów. Klientami TIER 2 są najwięksi dostawcy systemów, jak np.: HP PELZER Group, FAURECIA, JOHNSON CONTROLS, ADLER, AUTONEUM GROUP.



IZO-BLOK S.A.; ul. Narutowicza 15; 41-503 Chorzów

Tel: +48 32 770 52 01; fax: +48 32 770 52 00; <http://www.izo-blok.pl>

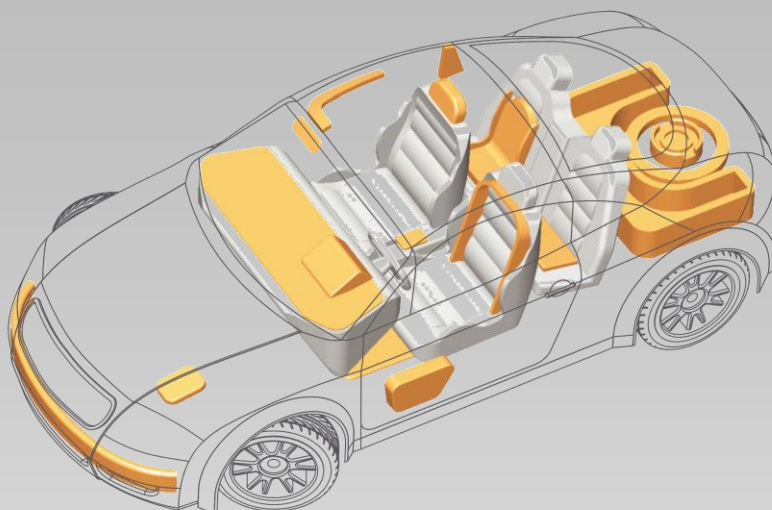
Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS0000388347

DnB NORD POLSKA S.A. – PLN 74 1370 1213 0000 1701 5502 2400 | EUR PL36 1370 1213 0000 2701 5502 2400

NIP / VAT ID: PL 626 249 10 48; Regon 276099042; wysokość kapitału zakładowego: 8.287.000,00 zł



Przykłady zastosowań wyrobów Spółki w przemyśle motoryzacyjnym prezentuje poniższy rysunek:



Spółka wykonuje wszystkie typy kształtek pokazanych na rysunku (żółty kolor) – rozpoczynając od wkładek absorbujących energię zamieszczanych w zderzakach (mających bardzo duży wpływ na ochronę pieszych), poprzez wypełnienia przestrzeni pomiędzy płytą podłogową a wykładziną (poprawienie komfortu oraz wysgłuszenie samochodu), elementy absorbujące energię w drzwiach (bezpieczeństwo), wkładki do siedzeń, wypełnienia, zagłówki (zgodnie z nowymi wymogami UE – zastosowanie EPP wzrosło znacząco), aż po wypełnienia bagażnika (schowki oraz skrzynki na narzędzia).

Drugą gałęzią produkcji jest produkcja opakowań jednorazowych oraz wielokrotnego użytku w formie palet i kontenerów. Opakowania dostarczane są do firm z branży motoryzacyjnej, elektronicznej oraz do dostawców rozwiązań systemowych z zakresu logistyki i opakowań. Profil przeciętnego klienta w tym segmencie to mocno zróżnicowany pod względem wielkości (średni, duży) odbiorca, produkujący stosunkowo drogie i jednocześnie wrażliwe na uszkodzenia elementy mechaniczne lub elektroniczne lub odbiorca specjalizujący się w logistyce.

STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

Akcjonariusz	Liczba akcji	Seria akcji	% w kapitale zakładowym	% głosów na WZA
Przemysław Skrzydlak	211 350	A	21,135%	29,71%
Andrzej Kwiatkowski	211 300	A	21,130%	29,71%
Metalwork Silesia sp. z o.o. i Wspólnicy S.K.A.	132 500	B	13,250%	9,31%
Łącznie fundusze Noble Funds FIO, Noble Fund Opportunity FIZ oraz Noble Fund 2DB FIZ zarządzane przez Noble Funds TFI S.A.	82 182	B i C	8,218%	5,78%
Pozostali akcjonariusze	362 668	B i C	36,267%	25,49%
RAZEM	1 000 000	-	100,00%	100,00%

Stan na dzień: 17.03.2014



IZO-BLOK S.A.; ul. Narutowicza 15; 41-503 Chorzów

Tel: +48 32 770 52 01; fax: +48 32 770 52 00; <http://www.izo-blok.pl>

Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS0000388347

DnB NORD POLSKA S.A. – PLN 74 1370 1213 0000 1701 5502 2400 | EUR PL36 1370 1213 0000 2701 5502 2400

NIP / VAT ID: PL 626 249 10 48; Regon 276099042; wysokość kapitału zakładowego: 8.287.000,00 zł



WYBRANE DANE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2013/2014

- Skrócony bilans

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.01.2014 r.	31.01.2013 r.
A. Aktywa trwale	31 371 173,83	20 395 449,08
I. Wartości niematerialne i prawne	326 529,77	219 683,37
II. Rzeczowe aktywa trwale	30 219 651,21	19 475 409,52
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	824 922,85	700 356,19
B. Aktywa obrotowe	28 999 092,46	20 843 067,28
I. Zapasy	8 260 893,95	7 241 490,40
II. Należności krótkoterminowe	17 639 516,97	12 796 373,22
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 332 549,62	18 942,15
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	766 131,92	786 261,51
Aktywa razem	60 370 266,29	41 238 516,36
A. Kapitał własny	33 633 825,07	20 055 742,79
I. Kapitał podstawowy	10 000 000,00	8 287 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy	16 945 845,79	9 101 896,05
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	6 687 979,28	2 666 846,74
IX. Odpisy z zysku netto ciągu roku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 736 441,22	21 182 773,57
I. Rezerwy na zobowiązania	96 418,00	106 394,00
II. Zobowiązania długoterminowe	5 818 270,19	4 844 509,77
III. Zobowiązania krótkoterminowe	20 821 753,03	16 231 869,80
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Pasywa razem	60 370 266,29	41 238 516,36

• Skrócony rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.01.2014 r.	31.01.2013 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	57 198 722,35	42 350 745,29
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	51 294 051,57	38 793 634,78
II. Zmiana stanu produktów	538 766,58	-66 514,83
III. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (usług)na własne potrzeby	672 240,88	486 862,30
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	4 693 663,32	3 136 763,04
B. Koszty działalności operacyjnej	48 211 177,85	38 514 852,38
I. Amortyzacja	1 072 807,15	989 257,98
II. Zużycie materiałów i energii	31 749 116,94	26 175 341,76
III. Usługi obce	5 455 992,05	4 273 054,09
IV. Podatki i opłaty	489 460,73	228 209,99
V. Wynagrodzenia	4 850 009,31	3 454 253,88
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 096 396,61	818 800,01
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	309 045,76	240 231,29
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 188 349,30	2 335 703,38
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	8 987 544,50	3 835 892,91
D. Pozostałe przychody operacyjne	239 483,67	311 184,31
E. Pozostałe koszty operacyjne	862 325,58	560 863,14
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D+E)	8 364 702,59	3 586 214,08
G. Przychody finansowe	452 425,88	321 686,25
H. Koszty finansowe	454 476,19	459 956,59
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G+H)	8 362 652,28	3 447 943,74
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto(I ± J)	8 362 652,28	3 447 943,74
L. Podatek dochodowy	1 674 673,00	781 097,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	6 687 979,28	2 666 846,74

- Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.01.2014 r.	31.01.2013 r.
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	21 645 831,14	17 388 896,05
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	33 633 825,07	20 055 742,79
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	33 633 825,07	20 055 742,79

- Skrócony rachunek przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.05.2013 r. - 31.01.2014 r.	01.05.2012 r. - 31.01.2013 r.
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej	4 051 515,75	- 1 037 934,07
I. Zysk (strata) netto	6 687 979,28	2 666 846,74
II. Korekty razem	-2 636 463,53	-3 704 780,81
B. Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-9 173 625,87	-1 252 649,19
I. Wpływy	-	-
II. Wydatki	-9 173 625,87	-1 252 649,19
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	7 424 559,74	1 942 180,84
I. Wpływy	6 922 655,58	1 838 248,71
II. Wydatki	501 904,16	103 932,13
D. Przepływy pieniężne netto razem	2 302 449,62	-348 402,42
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	30 100,00	367 344,57
G. Środki pieniężne na koniec okresu	2 332 549,62	18 942,15

OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W III kwartale roku obrotowego 2013/2014 Spółka stosowała zasady rachunkowości dostosowane do przepisów wynikających z ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

IZO-BLOK S.A. sporządza rachunek zysków i strat w wariacie porównawczym, natomiast rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Środki trwałe

Środki trwałe wyceniane były według ceny nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę lub modernizację po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne. Środki trwałe umarżane były proporcjonalnie do okresu ich użytkowania, z zastosowaniem liniowej metody amortyzacji. Stosowane stawki amortyzacji były dostosowane do okresów ekonomicznej użyteczności poszczególnych środków trwałych.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i cenie nabycia nieprzekraczającej 3,5 tys. zł były zaliczane do kosztów zużycia materiałów.

W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu przez cenę nabycia rozumie się cenę nabycia prawa od osoby trzeciej lub nadwyżkę pierwszej opłaty nad opłatą roczną. Grunty wyceniane były w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży środka trwałego kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy.

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.

Wartości niematerialne i prawne

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

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

Wartości niematerialne i prawne o cenie nabycia poniżej 3,5 tys. zł ujmowane były jednorazowo w koszty okresu.

Środki trwałe w budowie

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. Po roku środki trwałe w budowie są obejmowane odpisem aktualizującym 30% wartości rocznie. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane były również materiały inwestycyjne.

Inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych)

Inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych, wyceniane były według ceny nabycia lub ceny – wartości rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w inny sposób określonej wartości godziwej.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych, na mocy których przyjmuje do odpłatnego używania 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 Spółkę.

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

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione w celu doprowadzenia składników wymienionych niżej pozycji do ich aktualnego miejsca i stanu ujmowane są w następujący sposób:

- towary i materiały pozostałe – według ceny zakupu,
- produkty w toku – według stałej ceny ewidencyjnej skorygowanej o odchylenia od kosztów rzeczywistych,
- produkty gotowe – według kosztów planowanych,
- surowce- według stałej ceny ewidencyjnej.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

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 polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP z dnia 30.04.2013 r. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów/kosztów finansowych.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Wykazana w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych pozycja środki pieniężne o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

Środki pieniężne wyceniane są na koniec roku obrotowego, według kursu średniego NBP z ostatniego dnia roku obrotowego.

Rozliczenia międzyokresowe

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

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru sądowego.

Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Kredyty bankowe i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania

Kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według wartości nominalnej, natomiast zobowiązania wykazywane są w wysokości wymagającej zapłaty.

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.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe w momencie wprowadzania do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej.

Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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, strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

Odroczony podatek dochodowy

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy) uchwalone na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony są kompensowane w bilansie.

Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka 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.



IZO-BLOK S.A.; ul. Narutowicza 15; 41-503 Chorzów

Tel: +48 32 770 52 01; fax: +48 32 770 52 00; <http://www.izo-blok.pl>

Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS0000388347

DnB NORD POLSKA S.A. – PLN 74 1370 1213 0000 1701 5502 2400 | EUR PL36 1370 1213 0000 2701 5502 2400

NIP / VAT ID: PL 626 249 10 48; Regon 276099042; wysokość kapitału zakładowego: 8.287.000,00 zł



KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W III KWARTALE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Z uwagi na fakt, iż rokiem finansowym dla Spółki jest okres od maja do kwietnia danego roku, komentarz dotyczący III kwartału obejmuje okres od dnia 01.11.2013 r. do dnia 31.01.2014 roku.

W III kwartale Spółka kontynuowała dynamiczny wzrost przychodów, które w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły o ponad 35%. W stosunku do III kwartału poprzedniego roku, zysk ze sprzedaży zwiększył się o 234 %, zysk na działalności operacyjnej zwiększył się o 230%, zysk netto zanotował wzrost o 248% i wyniósł narastająco za trzy kwartały 6,7 mln zł. W III kwartale Spółka odnotowała dodatkowo przepływy z tytułu walutowych kontraktów terminowych w kwocie 230 tys. zł. Saldo zobowiązań krótkoterminowych na koniec III kwartału wynoszące 19,9 mln zł uległo obniżeniu o ponad 5 mln zł w związku z przeksięgowaniem wpływów z emisji serii C w kwocie 5,34 mln zł na pozycje kapitałowe.

Duży wpływ na dobrą zyskowność sprzedaży miał przede wszystkim efekt zwiększonej sprzedaży przy dużym udziale nowych projektów o wysokiej rentowności. Dodatkowe zlecenia jednorazowe głównie związane z logistyką miały również pozytywny wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki III kwartału.

Analizując dane finansowe III kwartału warto zwrócić uwagę, iż grudzień, który historycznie jest bardzo słabym miesiącem dla Spółki (ze względu na to, iż większa część klientów zatrzymuje produkcję już w połowie miesiąca) okazał się być miesiącem, w którym Spółka zarobiła prawie 420 tys. zł netto.

W związku z osiągniętymi wynikami po pierwszych dwóch kwartałach, Zarząd IZO-BLOK S.A. w dniu 20.12.2013 r. dokonał aktualizacji prognozy wyników. Zaktualizowana prognoza zakłada osiągnięcie 77,8 mln zł sprzedaży oraz 7,5 mln zł zysku netto. Wyniki po trzech kwartałach pozwalają stwierdzić, iż Spółka bez problemu zrealizuje zaktualizowaną prognozę. Z uwagi na fakt, iż rok obrachunkowy Spółki kończy się 30 kwietnia 2014, Zarząd nie będzie ponownie aktualizował prognozy rocznej.

INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI SPÓŁKI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ AKTYWNOŚCI I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPLYW NA DZIAŁALNOŚĆ PRZEDSIĘBIORSTWA

W połowie stycznia 2014 r. nastąpiło uruchomienie nowoczesnej kotłowni gazowej dla zakładu przy ul. Narutowicza. Wstępne dane wskazują, iż dzięki nowej inwestycji udało się osiągnąć co najmniej 25% oszczędności związanych z kosztem zakupu pary technologicznej dla tego zakładu. Nakłady na kotłownię, nieco powyżej 2 mln zł, powinny zwrócić się w okresie 2 lat – oznacza to, że roczne oszczędności z tego tytułu wyniosą 1 mln zł. Uruchomienie kotłowni zasadniczo obniży koszty energii w następnych okresach, co będzie miało pozytywny wpływ na marżę osiąganą na poziomie operacyjnym. Dalszy rozwój kotłowni będzie miał związek z uruchomieniem silnika gazowego pracującego w systemie kogeneracji z kotłem. Umożliwi to Spółce produkcję energii elektrycznej na własne potrzeby oraz poprawi rentowność inwestycji poprzez dalszą obniżkę cen pary (dodatkowe 10%) oraz obniżkę kosztów zakupu energii elektrycznej.

W grudniu 2013 r. Spółka wygrała przetarg na zakup od Skarbu Państwa (we władaniu Elektrowni Chorzów S.A.) nieruchomości gruntowej sąsiadującej z zakładem zlokalizowanym przy ul. Olszewskiego. Transakcja powinna zostać sfinalizowana w marcu 2014 r., o czym Spółka poinformuje w odrębnym raporcie. Zakup nieruchomości pozwoli uzyskać bezpośredni dostęp do drogi publicznej oraz pełny dostęp do mediów, co ma niebagatelne znaczenie w kontekście ewentualnej decyzji dotyczącej budowy nowej kotłowni dla tego zakładu. Nowy teren pozwoli także wyeliminować problem przerzutów międzymagazynowych oraz dalszy rozwój tego zakładu.

Planując wzmocnienie działu badań i rozwoju Spółka złożyła do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju wnioski o dofinansowanie projektu dotyczącego opracowania nowej generacji wzmacnianych kształtek z EPP dla branży samochodowej, w ramach konkursu 1.4. - wsparcie projektów celowych. Spółka informowała o tym raportem w dniu 10.02.2014 r. Wzmocnienie działu badań i rozwoju ma na celu dalszą integrację z głównymi klientami w zakresie projektowania badań i testów nowych wyrobów. Częścią projektu rozwoju jest również uruchomienie własnej narzędziowni w zakładzie przy ul. Kluczborskiej.

W ramach projektu rozwoju kompetencji menedżerskich kluczowych pracowników firmy, w III kwartale Spółka rozpoczęła działania zmierzające do zmian strategii organizacyjnej w czterech zasadniczych obszarach:

- Struktury organizacyjnej,
- Modelu przywództwa i zarządzania,
- Zdefiniowania i rozwoju kompetencji pracowników,
- Kultury organizacyjnej.

Działania podnoszące zdolność funkcjonowania i rozwoju organizacji będą trwały do września 2014 r.



IZO-BLOK S.A.; ul. Narutowicza 15; 41-503 Chorzów

Tel: +48 32 770 52 01; fax: +48 32 770 52 00; <http://www.izo-blok.pl>

Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS0000388347

DnB NORD POLSKA S.A. – PLN 74 1370 1213 0000 1701 5502 2400 | EUR PL36 1370 1213 0000 2701 5502 2400

NIP / VAT ID: PL 626 249 10 48; Regon 276099042; wysokość kapitału zakładowego: 8.287.000,00 zł

