



IZOBLOK

INNOVATIVE
THINKING

**Grupa Kapitałowa
IZOBLOK S.A.**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
za 3 kwartał 2017/2018
za okres od 1 maja 2017 r. do 31 stycznia 2018 r.**

**Zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IZOBLOK
sporządzone zgodnie z MSSF**

Chorzów, 26 marzec 2018 r.

Spis treści

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	5
Wybrane jednostkowe dane finansowe	5
I. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK za okres od 1 maja 2017 do 31 stycznia 2018 roku	6
1. Opis działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK	6
1.1. Informacje ogólne	6
1.2. Opis działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK	6
1.3. Skład Grupy Kapitałowej	6
1.4. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej	6
1.5. Informacje o spółce dominującej IZOBLOK S.A.	7
1.6. Informacje o akcjach spółki IZOBLOK S.A.	7
1.7. Zarząd Jednostki Dominującej IZOBLOK S.A.	7
1.8. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej IZOBLOK S.A.	7
1.9. Struktura akcjonariatu.....	8
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;	8
3. Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych	9
4. Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych	14
5. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych;	20
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	21
7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.	21
8. 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;.....	21
9. Charakterystykę czynników które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w 4 kwartale 2017/2018.	21
10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony..	22
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.....	24
II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IZOBLOK sporządzone zgodnie z MSSF za okres od 1 maja 2017 r. do 31 stycznia 2018 r.....	25
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 maja 2017 r. do 31 stycznia 2018 r. oraz okres porównawczy25	
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) na dzień 31 stycznia 2018 r. oraz okres porównawczy	26
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 31 stycznia 2018 r.	28
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 31 stycznia 2017 r.	28
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 maja 2017 r. do 31 stycznia 2018 r. oraz okres porównawczy29	
Wybrane informacje objaśniające do śródrocznego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	30
1. Informacje ogólne	30
2. Opis stosowanych zasad rachunkowości	32
2.1. Oświadczenie o zgodności z MSSF	32
2.2. Platforma zastosowanych MSSF	32
2.2.1. Status zatwierdzania standardów w UE	32
2.2.2. Standardy zastosowane po raz pierwszy	34
2.2.3. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji	34
2.2.4. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości.....	34
2.3. Podstawa sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego.....	34
2.4. Najważniejsze zasady (polityka) rachunkowości stosowane przez Grupę	34
3. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na euro	39
4. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	39

4.1.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	39
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.....	39
4.3.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	40
4.4.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	42
5.	Instrumenty finansowe.....	45
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	45
5.2.	Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych	45
5.3.	Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów ...	45
6.	Wybrane dodatkowe noty objaśniające	46
6.1.	Informacje o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych i prawnych	46
6.1.1.	Rzeczowe aktywa trwałe	46
6.1.2.	Wartości niematerialne i prawne (aktywa niematerialne).....	48
6.1.3.	Zmiana wartości firmy.....	50
6.2.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych (zobowiązania inwestycyjne)	50
6.3.	Przychody ze sprzedaży.....	50
6.4.	Pozostałe przychody operacyjne	51
6.5.	Pozostałe koszty operacyjne	51
6.6.	Przychody finansowe.....	52
6.7.	Koszty finansowe.....	52
6.8.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	53
6.9.	Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych	54
7.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta	54
7.1.	Wykaz najważniejszych zdarzeń:	55
7.2.	Podsumowanie działalności Grupy IZOBLOK po trzech kwartałach 2017/2018.....	55
8.	Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym.....	57
9.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	57
10.	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	57
11.	Zysk na jedną akcję.....	57
12.	Wyplacone dywidendy.....	58
13.	Segmenty działalności.....	58
14.	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.....	59
15.	Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.....	59
16.	Rozliczenia z tytułu spraw sądowych	59
17.	Korekty błędów poprzednich okresów	59
18.	Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.....	62
19.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta	62
III.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej IZOBLOK S.A.....	62
	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 maja 2017 r. do 31 stycznia 2018 r. oraz okresy porównawcze	62
	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) na dzień 31 stycznia 2018 r. oraz okresy porównawcze	64
	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 31 stycznia 2018 r.	66
	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 maja 2017 r. do 31 stycznia 2018 r. oraz okresy porównawcze ..	67
	Wybrane informacje objaśniające do śródrocznego półrocznego sprawozdania finansowego	68
1.	Skrócona informacja dodatkowa.....	68
1.1.	Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	68
1.2.	Opis stosowanych zasad rachunkowości	68
2.	Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	68
2.1.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	68
2.2.	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	69
2.3.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	69
2.4.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	71

3.	Instrumenty finansowe.....	74
3.1.	Informacje na temat zmian warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	74
3.2.	Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych	74
3.3.	Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów ...	74
4.	Wybrane dodatkowe noty objaśniające	75
4.1.	Informacje o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych i prawnych	75
4.1.1.	Rzeczowe aktywa trwałe	75
4.1.2.	Wartości niematerialne i prawne (aktywa niematerialne).....	77
4.2.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych (zobowiązania inwestycyjne)	79
4.3.	Przychody ze sprzedaży.....	79
4.4.	Koszty według rodzaju.....	79
4.5.	Pozostałe przychody operacyjne	80
4.6.	Pozostałe koszty operacyjne	80
4.7.	Przychody finansowe.....	81
4.8.	Koszty finansowe.....	81
4.9.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	82
4.10.	Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych	83
5.	Podsumowanie działalności IZOBLOK S.A. za 3 kwartały 2017/2018.....	84
6.	Zysk na jedną akcję.....	85
7.	Segmenty działalności.....	86
8.	Zatwierdzenie śródrocznego sprawozdania finansowego	86

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	3 kwartał 2017/2018	3 kwartał 2016/2017	3 kwartał 2017/2018	3 kwartał 2016/2017
	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	168 836	124 452	39 987	28 455
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 207	7 968	523	1 822
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 938	8 732	459	1 996
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 843	9 090	673	2 078
Zysk (strata) netto	2 141	7 741	507	1 770
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 306	14 314	4 572	3 273
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 286	-78 910	-2 436	-18 042
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 945	73 104	-2 119	16 714
Przepływy pieniężne netto – razem	76	8 508	18	1 945
Średnioważona liczba akcji (szt.)	1 267 000	1 201 949	1 267 000	1 201 949
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,69	6,44	0,40	1,47
	Stan na dzień 31.01.2018	Stan na dzień 30.04.2017	Stan na dzień 31.01.2018	Stan na dzień 30.04.2017
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa/Pasywa razem	212 413	220 911	51 199	52 386
Aktywa trwałe	139 166	144 684	33 544	34 310
Aktywa obrotowe	73 247	76 228	17 655	18 076
Kapitał własny	101 171	100 325	24 386	23 791
Zobowiązania razem	111 242	120 586	26 813	28 595
Zobowiązania długoterminowe	54 732	79 031	13 192	18 741
Zobowiązania krótkoterminowe	56 510	41 555	13 621	9 854
Liczba akcji (tys. szt.)	1 267	1 267	1 267	1 267
Wartość księgową na jedną akcję (w zł /EUR)	79,85	79,18	19,25	18,78

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	3 kwartał 2017/2018	3 kwartał 2016/2017	3 kwartał 2017/2018	3 kwartał 2016/2017
	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
	tys. PLN		tys. EURO	
Przychody netto ze sprzedaży	67 498	70 006	15 986	16 006
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	17 952	21 272	4 252	4 864
Zysk (strata) ze sprzedaży	8 270	11 212	1 959	2 564
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 183	10 718	1 701	2 451
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 270	11 252	1 959	2 573
Zysk (strata) netto	6 541	8 940	1 549	2 044
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 349	13 295	2 925	3 040
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 640	-85 606	-1 573	-19 573
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 314	74 436	-1 022	17 019
Przepływy pieniężne netto – razem	1 394	2 124	330	486
Średnioważona liczba akcji (szt.)	1 267 000	1 201 949	1 267 000	1 201 949
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	5,16	7,44	1,22	1,70
	Stan na dzień 31.01.2018	Stan na dzień 30.04.2017	Stan na dzień 31.01.2018	Stan na dzień 30.04.2017
	tys. PLN		tys. EURO	
Aktywa/Pasywa razem	190 929	185 743	46 020	44 046
Aktywa trwałe	150 161	146 019	36 194	34 626
Aktywa obrotowe	40 768	39 724	9 826	9 420
Kapitał własny	115 679	109 137	27 883	25 880
Zobowiązania razem	75 251	76 605	18 138	18 166
Zobowiązania długoterminowe	37 511	52 484	9 041	12 446
Zobowiązania krótkoterminowe	37 740	24 122	9 097	5 720
Liczba akcji (tys. szt.)	1 267	1 267	1 267	1 267
Wartość księgową na jedną akcję (w zł /EUR)	91,30	86,14	22,01	20,43

I. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK za okres od 1 maja 2017 do 31 stycznia 2018 roku

1. Opis działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK.

1.1. Informacje ogólne

Siedziba Grupy IZOBLOK

ul. Kluczborska 11
41-503 Chorzów, Polska

1.2. Opis działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK

Grupa Kapitałowa IZOBLOK jest producentem kształtek technicznych z tworzywa EPP (polipropylen spieniony) głównie dla przemysłu motoryzacyjnego.

Zakłady produkcyjne zlokalizowane są w Polsce i w Niemczech i posiadają łączną powierzchnię magazynowo-produkcyjną na poziomie 36 tys. m². Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w pierwszym półroczu 2017/2018 wyniosły 113.232 tys. zł.

1.3. Skład Grupy Kapitałowej

Według stanu na dzień 31 styczeń 2018 r. Grupa składa się z Jednostki Dominującej oraz dwóch jednostek zależnych. Jednostki objęte konsolidacją na dzień 31 stycznia 2018 r.

1. IZOBLOK S.A. z siedzibą w Chorzowie
2. IZOBLOK GmbH z siedzibą w Ohrdruf, Niemcy

Spółka nie objęta konsolidacją: IZO BLOK EPP PRIVATE LIMITED z siedzibą w Faridabad, Indie, spółka na dzień 31.01.2018 r. nie prowadzi działalności operacyjnej.

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

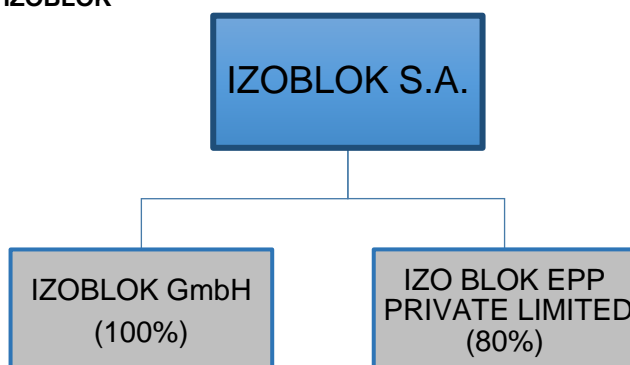
1.4. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej

W okresie trzeciego kwartału 2017/2018 r. w ramach Grupy Kapitałowej IZOBLOK nie nastąpiły zmiany.

Poniżej przedstawiono zależności kapitałowe pomiędzy IZOBLOK S.A. a spółkami zależnymi:

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
IZO BLOK EPP PRIVATE LIMITED z siedzibą w Faridabad, Indie	80 000 rupii indyjskich	80%	Nie prowadzi działalności operacyjnej

Struktura Grupy Kapitałowej IZOBLOK



1.5. Informacje o spółce dominującej IZOBLOK S.A.

Spółka IZOBLOK Spółka Akcyjna (Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej IZOBLOK zwana dalej „Spółka dominująca”, „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
Telefon:	+48 32 772 57 01
Fax:	+48 32 772 57 00
E-mail	info@izoblok.pl
Adres internetowy	www.izoblok.pl

1.6. Informacje o akcjach spółki IZOBLOK S.A.

Kapitał zakładowy Spółki dominującej na dzień 31 stycznia 2018 roku wynosi 12.670.000,00 zł. i dzieli się na 1.267.000 akcji

Seria akcji	Wartość nominalna akcji	Ilość akcji	Rodzaj akcji
Akcje serii A	10 zł.	422.650	Akcje imienne uprzywilejowane co do głosu
Akcje serii B	10 zł.	406.050	Akcje zwykłe na okaziciela
Akcje serii C	10 zł.	171.300	Akcje zwykłe na okaziciela
Akcje serii D	10 zł.	267.000	Akcje zwykłe na okaziciela

1.7. Zarząd Jednostki Dominującej IZOBLOK S.A.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu IZOBLOK S.A. przedstawiał się następująco:

Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarządu

Zbigniew Pawłucki – Wiceprezes Zarządu

1.8. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej IZOBLOK S.A.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.01.2017	Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.04.2017	Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.01.2018	Skład Rady Nadzorczej na dzień 26.03.2018
Andrzej Kwiatkowski przewodniczący	Andrzej Kwiatkowski przewodniczący	Andrzej Kwiatkowski przewodniczący	Andrzej Kwiatkowski przewodniczący
Renata Skrzydlak Zastępca przewodniczącego	Renata Skrzydlak Zastępca przewodniczącego	Renata Skrzydlak Zastępca przewodniczącego	Renata Skrzydlak Zastępca przewodniczącego
Marek Barć członek	Marek Barć członek	Marek Barć członek	Marek Barć członek

Krzysztof Płonka członek	Krzysztof Płonka członek	Krzysztof Płonka członek	Krzysztof Płonka członek
Rafał Olesiński członek	Rafał Olesiński członek	Rafał Olesiński członek	Rafał Olesiński członek

Skład Komitetu Audytu Spółki:

W dniu 19.10.2017 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Komitet Audytu w następującym składzie:

Marek Barć

Krzysztof Płonka

Rafał Olesiński

1.9. 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 3 kwartał 2017/2018 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	213 150	16,82%	424 500	25,12%
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%
Pozostali akcjonariusze	499 320	39,41%	499 320	29,55%
Razem	1 267 000	100,00%	1 689 650	100,00%

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 1.800 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, który posiada 1.755 akcji zwykłych na okaziciela.

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

Imię i nazwisko	Stan na 26.01.2018 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 26.03.2018 r.
Przemysław Skrzydlak	211 650	1.500	-	213 150
Andrzej Kwiatkowski	211 300	-	-	211 300
Marek Barć	7 462	-	-	7 462

Krzysztof Płonka	261	-	-	261
Rafał Olesiński	1.755	-	-	1.755

W dniu 09.02.2018 r. Pan Przemysław Skrzydlak Prezes Zarządu Spółki powiadomił Spółkę o nabyciu akcji Spółki

3. Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych

Tabela: Wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za 3 kwartały 2017/2018 oraz 3 kwartały 2016/2017 (w tys. zł.)

	okres zakończony 31.01.2018	okres zakończony 31.01.2017	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
	dane za 9 miesięcy	dane za 9 miesięcy	
Przychody z działalności operacyjnej	168 836	124 452	35,7%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	156 376	114 827	36,2%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 459	9 625	29,5%
Koszty działalności operacyjnej	166 628	116 483	43,0%
Zysk ze sprzedaży	2 207	7 968	-72,3%
% przychodów ze sprzedaży	1,3%	6,4%	
Pozostałe przychody operacyjne	1 393	2 012	-30,8%
Pozostałe koszty operacyjne	1 663	1 249	33,1%
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	1 938	8 732	-77,8%
% przychodów ze sprzedaży	1,2%	7,0%	
EBITDA	16 687	19 365	-13,8%
% przychodów ze sprzedaży	9,9%	15,6%	
Przychody finansowe	2 606	2 113	23,3%
Koszty finansowe	1 700	1 755	-3,1%
Zysk (Strata) brutto	2 843	9 090	-68,7%
Podatek dochodowy	702	2 776	-74,7%
ZYSK (STRATA) NETTO	2 141	7 741	-72,3%
% przychodów ze sprzedaży	1,3%	6,2%	

Komentarz Zarządu do skonsolidowanych wyników trzeciego kwartału 2017/2018

Podsumowując uzyskane wyniki finansowe trzeciego kwartału 2017/2018: Grupa Kapitałowa IZOBLOK osiągnęła skonsolidowane przychody z działalności operacyjnej w kwocie 168.836 tys. zł, o 35,7% więcej niż w analogicznym okresie roku obrotowego 2016/2017. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w trzecim kwartale 2017/2018 wyniosły 55.603 tys. zł i były niższe o 2,2% w porównaniu do tego samego okresu roku poprzedniego.

Grupa po trzech kwartałach 2017/2018 wypracowała zysk operacyjny w wysokości 1.938 tys. zł czyli o 77,8% mniej niż w analogicznym okresie 2016/2017, natomiast wskaźnik EBITDA w raportowanym okresie wyniósł 16.687 tys. zł.

Znaczący wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe uzyskane po trzech kwartałach 2017/2018 miało ujęcie w pozostałych kosztach operacyjnych rezerwy na koszty podatku od przeniesienia własności nieruchomości spółki zależnej IZOBLOK GmbH w kwocie 1.560 tys. zł. Kwota podatku została oszacowana na podstawie informacji otrzymanej z niemieckiego urzędu skarbowego.

Przychody i koszty

Wykres: Skonsolidowane przychody z działalności operacyjnej za 3 kwartały 2017/2018 oraz 3 kwartały 2016/2017 (w tys. zł).

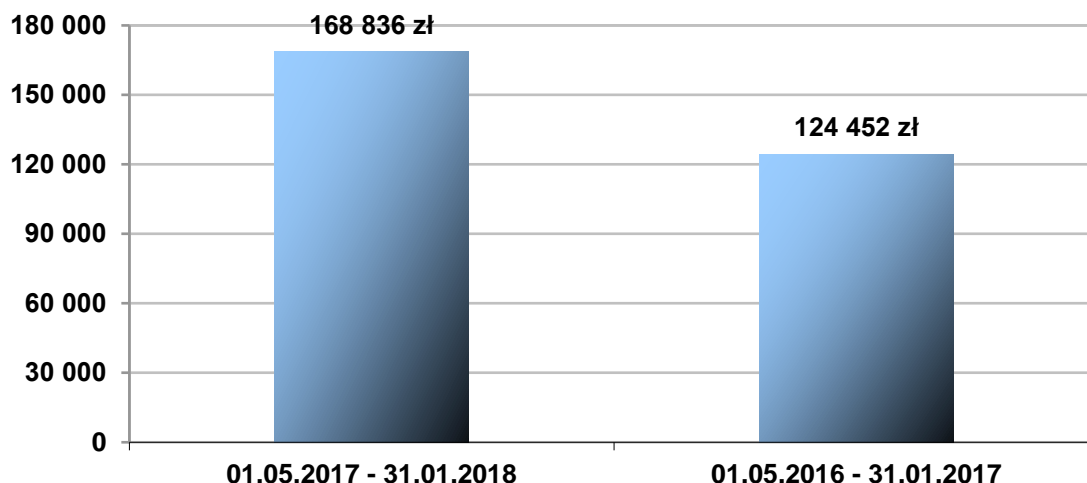


Tabela: Struktura rzeczowa skonsolidowanych przychodów z działalności operacyjnej za 3 kwartały 2017/2018 oraz 3 kwartały 2016/2017 (w tys. zł).

	okres zakończony 31.01.2018	okres zakończony 31.01.2017
	dane za 9 miesięcy	dane za 9 miesięcy
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	156 376	114 827
Rynek automotive	153 193	110 932
Rynek packaging	1 946	3 476
Sprzedaż produktów- narzędziownia	1 135	304
Sprzedaż usług	57	109
Sprzedaż produktów - pozostałe	46	6
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	12 459	9 625
Sprzedaż form	11 631	9 175
Sprzedaż towarów pozostałych	269	190
Sprzedaż materiałów - opakowań	559	258
Sprzedaż materiałów - pozostałe	0	2

Tabela: Koszty działalności operacyjnej za 3 kwartały 2017/2018 oraz 3 kwartały 2016/2017 (w tys. zł).

	okres zakończony 31.01.2018	okres zakończony 31.01.2017	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
	dane za 9 miesięcy	dane za 9 miesięcy	
Koszty działalności operacyjnej	166 628,26	116 483,23	43,0%
Zmiana stanu produktów	-70,94	802,25	-108,8%
Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby	-788,94	-1 010,43	-21,9%
Amortyzacja	14 749,49	10 633,30	38,7%
Zużycie materiałów i energii	79 907,19	57 314,82	39,4%
Usługi obce	21 503,39	9 948,63	116,1%
Podatki i opłaty	634,61	621,57	2,1%
Wynagrodzenia	35 942,91	22 785,18	57,7%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 681,29	2 234,10	20,0%
Pozostałe koszty rodzajowe	5 115,69	8 474,98	-39,6%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 953,56	4 678,83	48,6%

Koszty działalności operacyjnej w okresie trzech kwartałów 2017/2018 wyniosły 166.628 tys. zł. natomiast w analogicznym okresie 2016/2017 wyniosły 116.483 tys. zł czyli zwiększyły się o 43% . Zysk ze sprzedaży wyniósł 2.207 tys. zł w

porównaniu z poprzednim okresem zmniejszył się o 72,3%.

Pozostałe przychody operacyjne w okresie od 01.05.2017 do 31.01.2018 r. wyniosły 1.393 tys. zł natomiast w ubiegłym okresie wyniosły 2.012 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne po trzech kwartałach wyniosły 1.663 tys. zł i były o 33% wyższe niż w analogicznym okresie 2016/2017. Znaczący wzrost skonsolidowanych pozostałych kosztów operacyjnych dotyczył ujęcia w sprawozdawczym okresie kosztów podatku od przeniesienia nieruchomości w wysokości 1.560 tys. zł.

Zysk na działalności operacyjnej EBIT w okresie sprawozdawczym 2017/2018 wyniósł 1.938 tys. zł i stanowił 1,2% przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik EBITDA wyniósł 16.687 tys. zł i stanowił 9,9% przychodów ze sprzedaży i był niższy o 13,8% w porównaniu z analogicznym okresem 2016/2017.

Wykres: Wskaźnik EBITDA za 3 kwartały 2017/2018 oraz 3 kwartały 2016/2017 (w tys. zł).

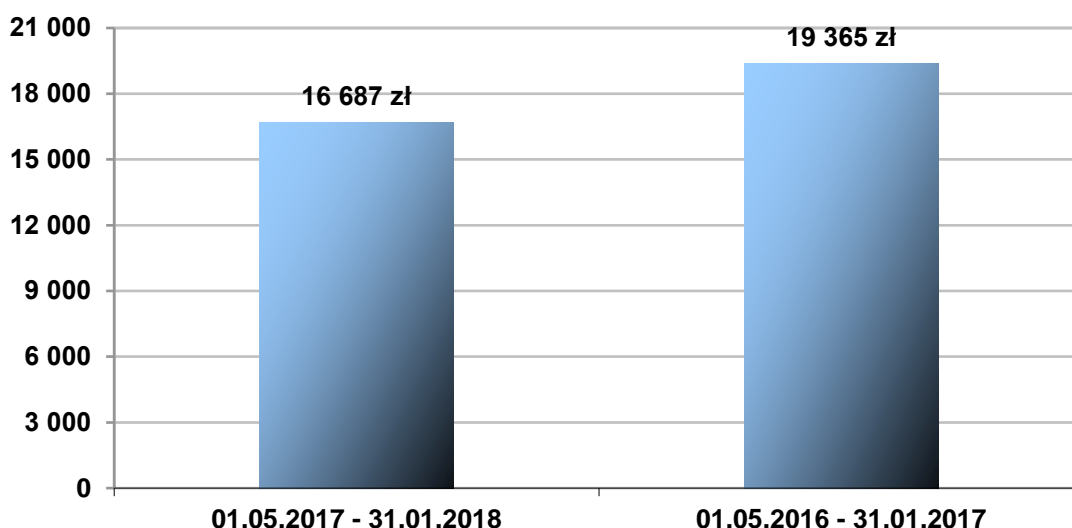


Tabela: Struktura przychodów i kosztów z działalności finansowej w okresie 01.05.2017 – 31.01.2018 oraz 01.05.2016 – 31.01.2017 (w tys. zł).

	okres zakończony 31.01.2018	okres zakończony 31.01.2017
	dane za 9 miesięcy	dane za 9 miesięcy
Przychody finansowe	2 606	2 113
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Odsetki	0	0
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	474	2 070
Inne	2 132	43
Koszty finansowe	1 700	1 755
Odsetki	1 340	1 072
Strata ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Inne	360	683

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.01.2018 oraz 30.04.2017 (w tys. zł.)

Aktywa

Wyszczególnienie	Na dzień	Udział (%)	Na dzień	Udział (%)
	31.01.2018 r.		30.04.2017 r.	
Aktywa trwałe	139 166	65,5%	144 684	65,5%

Wartości niematerialne i prawne	18 679	8,8%	21 261	9,6%
Wartość firmy	6 150	2,9%	6 251	2,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	113 385	53,4%	116 594	52,8%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0%	0	0,0%
Inwestycje w jednostkach zależnych	5	0,0%	0	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe aktywa	947	0,4%	578	0,3%
Aktywa obrotowe	73 247	34,5%	76 228	34,5%
Zapasy	24 693	11,6%	23 101	10,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	33 579	15,8%	39 466	17,9%
Należności z tyt. podatku dochodowego	1 311	0,6%	2 734	1,2%
Pozostałe należności	3 133	1,5%	1 646	0,7%
Aktywa finansowe	2 049	1,0%	1 574	0,7%
Środki pieniężne	5 384	2,5%	5 342	2,4%
Pozostałe aktywa	3 098	1,5%	2 365	1,1%
Aktywa razem	212 413	100,0%	220 911	100,0%

Na dzień 31.01.2018 roku skonsolidowana suma bilansowa zamknęła się kwotą 212.413 tys. zł i była o 8.498 tys. zł mniejsza od sumy bilansowej z 30 kwietnia 2017 r

W strukturze aktywów obrotowych największą pozycję stanowiły należności krótkoterminowe, które na koniec trzeciego kwartału 2017/2018 wyniosły 33.579 tys. zł, co stanowiło 15,8% łącznej wartości aktywów, natomiast w dniu 30 kwietnia 2017 r. należności krótkoterminowe wyniosły 39.466 tys. zł i stanowiły 17,9% aktywów. Drugą co do wielkości pozycją aktywów obrotowych były zapasy których wartość na dzień 31.01.2018 wyniosła 24.693 tys. zł i w stosunku do końca roku obrotowego wzrosła o 1.592 tys. zł.

Na dzień 31.01.2018 r. wartość środków pieniężnych wyniosła 5.384 tys. zł i obejmowała gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych.

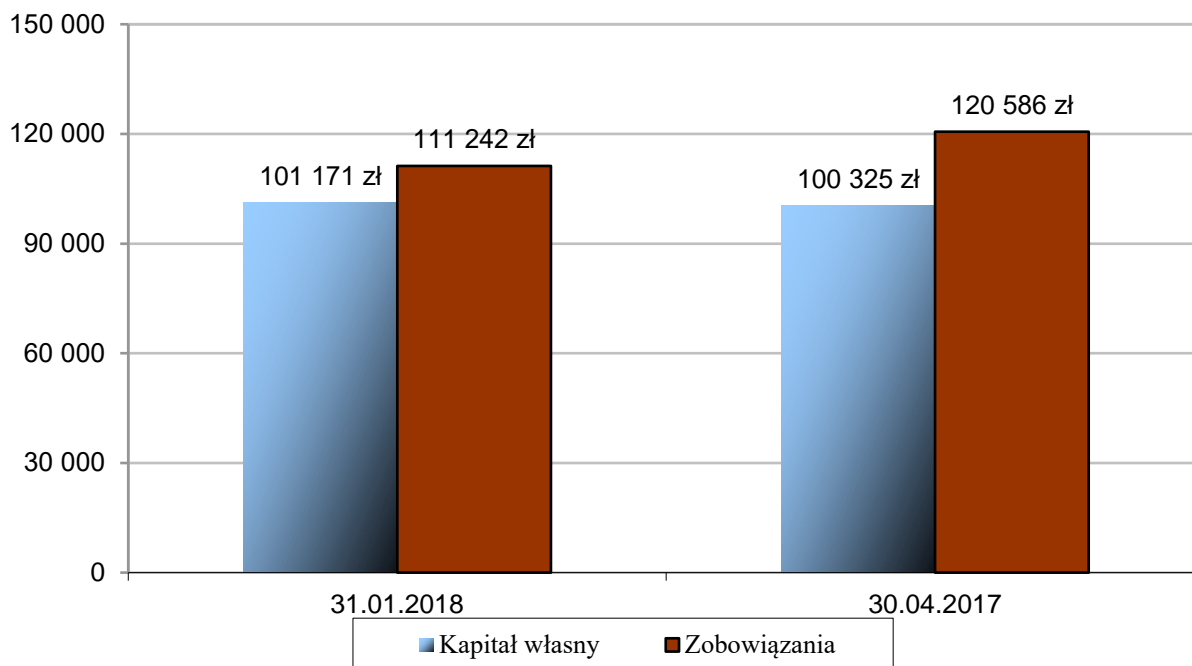
Tabela: Wybrane pozycje ze skonsolidowanej sytuacji finansowej na dzień 31.01.2018 oraz 30.04.2017 (w tys. zł)

Pasywa

Wyszczególnienie	Na dzień	Udział (%)	Na dzień	Udział (%)
	31.01.2018 r.		30.04.2017 r.	
Kapitał własny	101 171	47,6%	100 325	45,4%
Kapitał podstawowy	12 670	6,0%	12 670	5,7%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (agio)	42 268	19,9%	42 268	19,1%
Kapitał zapasowy	51 737	24,4%	38 247	17,3%
Pozostałe kapitały rezerwowe(w tym różnice kursowe z przeliczenia)	-3 720	-1,8%	-2 425	-1,1%
Zyski zatrzymane / Straty niepokryte	-3 925	-1,8%	1 483	0,7%
Zysk (Strata) netto	2 141	1,0%	8 081	3,7%
Zobowiązania	111 242	52,4%	120 586	54,6%
Zobowiązania długoterminowe	54 732	25,8%	79 031	35,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	56 510	26,6%	41 555	18,8%
Pasywa razem	212 413	100,0%	220 911	100,0%

Wartość kapitału własnego na dzień 31.01.2018 r. w porównaniu do końca roku obrotowego wzrosła z 100.325 tys. zł do kwoty 101.171 tys. zł i stanowiła w bilansie 47,6% sumy bilansowej.

Wykres – Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej oraz zobowiązania na dzień 31.01.2018 i 30.04.2017 (w tys. zł)



Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Tabela Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za 3 kwartały 2017/2018 oraz 3 kwartały 2016/2017

	okres zakończony 31.01.2018	okres zakończony 31.01.2017
	dane za 9 miesięcy	dane za 9 miesięcy
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 306	14 314
Zysk (Strata) brutto	2 843	9 090
Korekty razem:	16 463	5 224
Amortyzacja	14 749	10 633
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-1 804	138
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 399	1 149
Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	-468	-1 855
Zmiana stanu rezerw	50	5 860
Zmiana stanu zapasów	-1 780	-15 649
Zmiana stanu należności	3 766	-14 581
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-1 094	7 723
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 295	-2 619
Inne korekty	-19	16 968
Zapłacony podatek dochodowy	368	-2 543
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 286	-78 910
Wpływy	1 349	53
Wydatki	1 198	3
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 945	73 104
Wpływy	8 833	87 174
Wydatki	17 778	14 069
Przepływy pieniężne netto razem	76	8 508
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	42	8 424
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	5 343	1 399
Środki pieniężne na koniec okresu	5 419	9 908

Po trzech kwartałach 2017/2018 przepływy netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość 19.306 tys. zł. Dodatkowo przepływy pieniężne w tym okresie były przede wszystkim skutkiem amortyzacji oraz zmiany stanu należności.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

Po trzech kwartałach 2017/2018 przepływy z działalności inwestycyjnej zamknęły się kwotą -10.286 tys. zł poziom ten wynika przede wszystkim z poniesionych wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych.

Przepływy z działalności finansowej

Po trzech kwartałach 2017/2018 przepływy z działalności finansowej osiągnęły poziom -8.945 tys. zł.

W okresie trzech kwartałów 2017/2018 Grupa poprzez działalność operacyjną, inwestycyjną oraz finansową wygenerowała dodatkowo przepływy pieniężne w kwocie 76 tys. zł, a wartość środków pieniężnych na koniec okresu wyniosła 5.419 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny na dzień 31.01.2018 r. zamknął się kwotą 101.171 tys. złotych, co stanowi wzrost o 846 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 30.04.2017 r.

Analiza rentowności

Tabela: Analiza rentowności za okres 01.05.2017 – 31.01.2018 oraz 01.05.2016 – 31.01.2017 (w tys. zł)

	okres zakończony 31.01.2018	okres zakończony 31.01.2017
	dane za 9 miesiące	dane za 9 miesiące
Przychody z działalności operacyjnej	168 836	124 452
Zysk ze sprzedaży	2 207	7 968
Rentowność sprzedaży	1,3%	6,4%
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	16 687	19 365
Rentowność EBITDA	9,9%	15,6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	1 938	8 732
Rentowność na działalności operacyjnej (EBIT)	1,2%	7,0%
Zysk (strata) brutto	2 843	9 090
Zysk (strata) netto	2 141	7 741
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	1,3%	6,2%

Rentowność sprzedaży = zysk na sprzedaży / przychody z działalności operacyjnej x 100%

Rentowność EBITDA = zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację / przychody z działalności operacyjnej x 100%

Rentowność na działalności operacyjnej = zysk z działalności operacyjnej / przychody z działalności operacyjnej x 100%

Rentowność sprzedaży netto (ROS) = zysk netto / przychody z działalności operacyjnej x 100%

Za okres trzech kwartałów roku obrotowego 2017/2018 skonsolidowany wskaźnik rentowności sprzedaży osiągnął poziom 1,3%, natomiast rentowność na działalności operacyjnej (rentowność EBIT) była niższa niż rentowność sprzedaży i wyniosła w raportowanym okresie 1,2%. Rentowność EBITDA za trzy kwartały 2017/2018 wyniosła 9,9%. Rentowność sprzedaży netto ROS ukształtowała się na poziomie 1,3%.

W analogicznym okresie roku poprzedniego skonsolidowany wskaźnik rentowności sprzedaży, osiągnął poziom 6,4%. Rentowność EBIT była wyższa niż rentowność sprzedaży i wyniosła 7,0%. Rentowność wskaźnika EBITDA uzyskała wartość 15,6%. Rentowność sprzedaży netto ROS wyniosła 6,2%.

4. Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych

Tabela: Wybrane pozycje z jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów za 3 kwartały 2017/2018 oraz 3 kwartały 2016/2017 (w tys. zł.)

(wariant porównawczy)	okres zakończony 31.01.2018	okres zakończony 31.01.2017	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
	dane za 9 miesięcy	dane za 9 miesięcy	
Przychody z działalności operacyjnej	67 498	70 006	-3,6%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	62 795	66 049	-4,9%

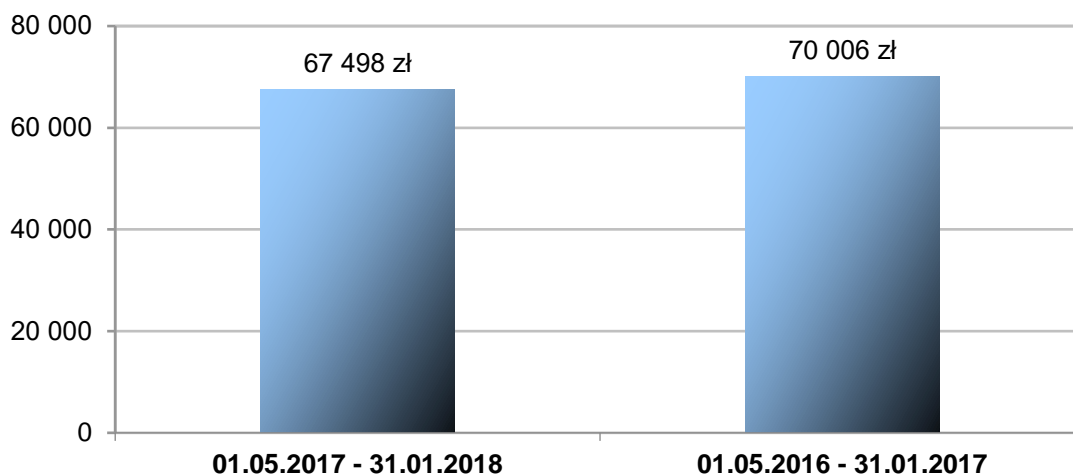
(wariant porównawczy)	okres zakończony 31.01.2018	okres zakończony 31.01.2017	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
	dane za 9 miesięcy	dane za 9 miesięcy	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 703	3 957	18,8%
Koszty działalności operacyjnej	59 228	58 794	0,7%
Zysk ze sprzedaży	8 270	11 212	-26,2%
% przychodów ze sprzedaży	12,3%	16,0%	
Pozostałe przychody operacyjne	577	755	-23,6%
Pozostałe koszty operacyjne	1 664	1 249	33,2%
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	7 183	10 718	-33,0%
% przychodów ze sprzedaży	10,6%	15,3%	
EBITDA	10 934	14 581	-25,0%
% przychodów ze sprzedaży	16,2%	20,8%	
Przychody finansowe	2 606	2 113	23,3%
Koszty finansowe	1 519	1 580	-3,8%
Zysk (Strata) brutto	8 270	11 252	-26,5%
Podatek dochodowy	1 728	2 311	-25,2%
ZYSK (STRATA) NETTO	6 541	8 940	-26,8%

Przychody i koszty

Tabela: Struktura rzeczowa jednostkowych przychodów z działalności operacyjnej za okres 3 kwartałów 2017/2018 oraz 3 kwartałów 2016/2017 (w tys. zł).

	okres zakończony 31.01.2018	okres zakończony 31.01.2017
	dane za 9 miesięcy	dane za 9 miesięcy
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	62 795	66 049
Rynek automotive	57 343	62 056
Rynek packaging	364	2 885
Sprzedaż produktów- narzędziownia	1 578	442
Sprzedaż usług	3 463	660
Sprzedaż produktów - pozostałe	46	6
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	4 703	3 957
Sprzedaż form	3 847	3 508
Sprzedaż towarów pozostałych	297	190
Sprzedaż materiałów - opakowań	559	258
Sprzedaż materiałów - pozostałe	0	2

Wykres: Jednostkowe przychody z działalności operacyjnej za okres 3 kwartałów 2017/2018 oraz 3 kwartałów 2016/2017 (w tys. zł).



Jednostkowe przychody z działalności operacyjnej po trzech kwartałach 2017/2018 osiągnięty poziom 67.498 tys. zł. zatem spadły o 3,6% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Sprzedaż produktów dotyczyła wytwarzanych przez Spółkę kształtek z polipropylenu spienionego (rynek automotive), opakowań (rynek packaging) oraz narzędzi (narzędziownia).

Wskazane w tabeli powyżej przychody ze sprzedaży usług dotyczyły wynajmu pomieszczeń biurowych oraz refakturowania kosztów usług transportu, sortowania części oraz modyfikacji form.

Emitent uzyskuje przychody ze sprzedaży form. Wytwarzanie form zlecane jest przez Spółkę podmiotom zewnętrznym jak i własnej narzędziowni. Przychody produktów z własnej narzędziowni w okresie trzech kwartałów 2017/2018 wyniosły 1.578 tys. zł.

Tabela: Koszty działalności operacyjnej za 3 kwartały 2017/2018 oraz 3 kwartały 2016/2017 (w tys. zł).

	okres zakończony 31.01.2018	okres zakończony 31.01.2017	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
	dane za 9 miesięcy	dane za 9 miesięcy	
Koszty działalności operacyjnej	59 228	58 794	0,7%
Zmiana stanu produktów	- 110	- 952	-88,5%
Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby	- 676	- 566	19,5%
Amortyzacja	3 751	3 862	-2,9%
Zużycie materiałów i energii	32 521	34 611	-6,0%
Usługi obce	6 101	6 959	-12,3%
Podatki i opłaty	549	593	-7,4%
Wynagrodzenia	10 168	9 013	12,8%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 681	2 234	20,0%
Pozostałe koszty rodzajowe	761	867	-12,2%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 482	2 172	60,3%

Koszty działalności operacyjnej po trzech kwartałach 2017/2018 wyniosły 59.228 tys. zł natomiast w analogicznym okresie 2016/2017 wyniosły 58.794 tys. zł czyli zwiększyły się o 0,7% . Zysk ze sprzedaży wyniósł 8.270 tys. zł w porównaniu z poprzednim okresem spadł o 26,2%.

Pozostałe przychody operacyjne w okresie od 01.05.2017 do 31.01.2018 r. wyniosły 577 tys. zł natomiast w ubiegłym okresie wyniosły 755 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne po trzech kwartałach 2017/2018 wyniosły 1.664 tys. zł i były o 33,2% wyższe niż w analogicznym okresie 2016/2017.

Zysk na działalności operacyjnej EBIT po trzech kwartałach 2017/2018 wyniósł 7.183 tys. zł i stanowił 10,6% przychodów ze sprzedaży. Wynik EBITDA wyniósł 10.934 tys. zł i stanowił 16,2% przychodów ze sprzedaży natomiast w analogicznym okresie 2016/2017 wskaźnik ten wyniósł 14.581 tys. zł.

Wykres: Wskaźnik EBITDA za 3 kwartały 2017/2018 oraz 3 kwartały 2016/2017 (w tys. zł).

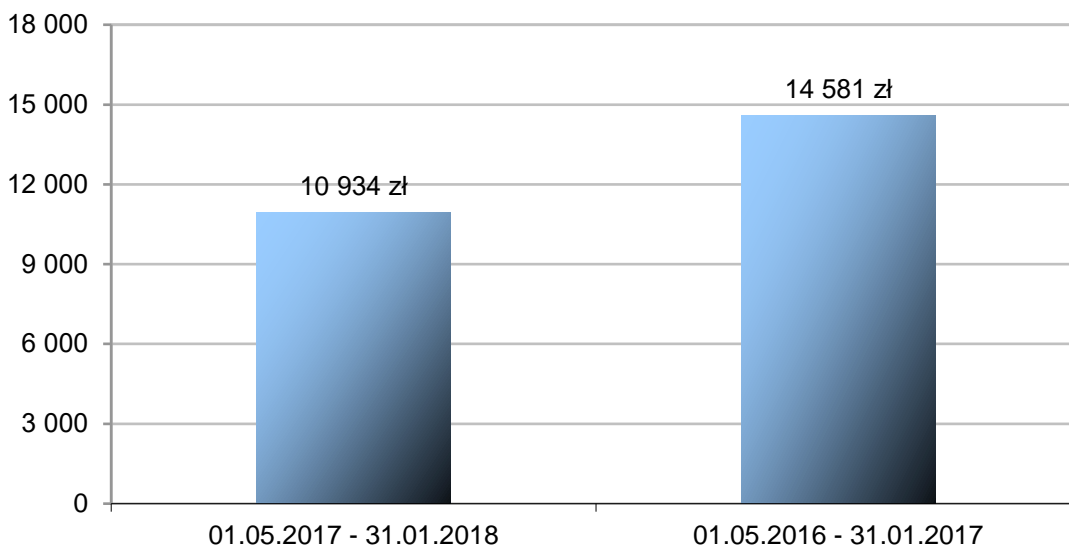


Tabela: Struktura przychodów i kosztów z działalności finansowej w okresie 01.05.2017 – 31.01.2018 oraz 01.05.2016 – 31.01.2017 (w tys. zł).

	okres zakończony 31.01.2018	okres zakończony 31.01.2017
	dane za 9 miesięcy	dane za 9 miesięcy
Przychody finansowe	2 606	2 113
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Odsetki	0	0
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	474	2 070
Inne	2 132	43
Koszty finansowe	1 519	1 579
Odsetki	1 159	896
Strata ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Inne	360	683

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela: Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.01.2018 oraz 30.04.2017 (w tys. zł.)

Aktywa

Wyszczególnienie	Na dzień 31.01.2018 r.	Udział (%)	Na dzień 30.04.2017 r.	Udział (%)
Aktywa trwałe	150 161	78,6%	146 019	78,6%
Wartości niematerialne i prawne	1 594	0,8%	1 931	1,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	54 162	28,4%	51 588	27,8%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0%	0	0,0%
Inwestycje w jednostkach zależnych	93 458	48,9%	91 922	49,5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe aktywa	947	0,5%	578	0,3%
Aktywa obrotowe	40 768	21,4%	39 724	21,4%
Zapasy	13 165	6,9%	10 856	5,8%
Należności z tytułu dostaw i usług	16 437	8,6%	21 790	11,7%
Należności z tyt. podatku dochodowego	215	0,1%	242	0,1%

Pozostałe należności	2 990	1,6%	1 587	0,9%
Aktywa finansowe	2 049	1,1%	1 574	0,8%
Środki pieniężne	4 041	2,1%	2 662	1,4%
Pozostałe aktywa	1 644	0,9%	1 013	0,5%
Aktywa razem	190 929	100,0%	185 743	100,0%

Na dzień 31.01.2018 roku suma bilansowa zamknęła się kwotą 190.929 tys. zł i była o 5.187 tys. zł większa od sumy bilansowej z 30 kwietnia 2017 r., co stanowiło wzrost o 2,8%.

Największy udział w strukturze aktywów trwałych miały inwestycje w jednostkach zależnych w kwocie 93.458 tys. zł oraz rzeczowe aktywa trwałe ich wartość 54.162 tys. zł

W strukturze aktywów obrotowych największą pozycję stanowiły należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, które na koniec trzeciego kwartału 2017/2018 wyniosły 16.437 tys. zł, natomiast w dniu 30 kwietnia 2017 r. należności krótkoterminowe wyniosły 21.790 tys. zł.

Spółka prowadzi bardzo ostrożną politykę wyceny aktywów i bardzo wcześnie tworzy odpisy aktualizujące ich wartość, co jest konsekwencją przyjętej polityki rachunkowości. Zgodnie z tą polityką, odpisy aktualizujące wartość należności tworzone są z uwzględnieniem prawdopodobieństwa ich zapłaty oraz okresu ich przeterminowania; na należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy i więcej tworzony jest odpis uwzględniający 100% ich wartości. Podobne podejście jest stosowane przy aktualizacji wartości zapasów towarów, materiałów, półwyrobów oraz wyrobów gotowych. Odpisy aktualizujące ich wartość ustalane są na podstawie przeglądu stanów magazynowych i tworzone od zapasów zalegających w magazynie powyżej 6 miesięcy.

Na dzień bilansowy 31.01.2018 r. odpisy aktualizujące wartość należności ogółem wynosi 805 tys. zł.

Na dzień 31.01.2018 r. wartość środków pieniężnych wyniosła 4.041 tys. zł i obejmowała gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, natomiast pozostałe aktywa wyniosły 1.644 tys. zł. Główną część pozostałych aktywów stanowią międzyokresowe rozliczenia kosztów.

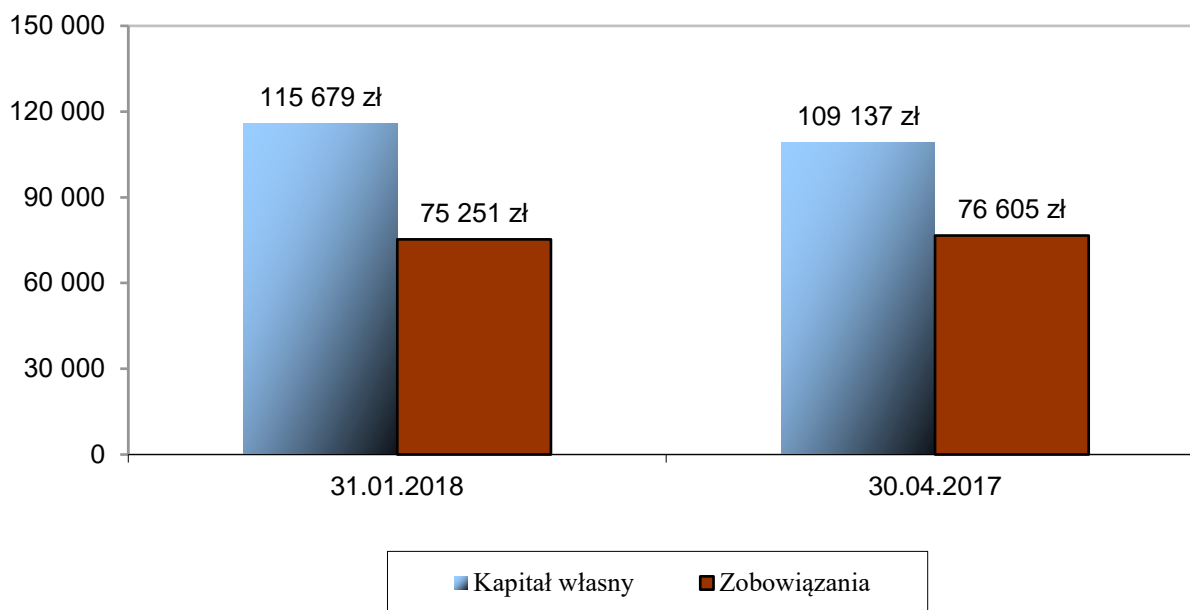
Tabela: Wybrane pozycje z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.01.2018 oraz 30.04.2017 (w tys. zł)

Pasywa

Wyszczególnienie	Na dzień	Udział (%)	Na dzień	Udział (%)
	31.01.2018 r.		30.04.2017 r.	
Kapitał własny	115 679	60,6%	109 137	58,8%
Kapitał podstawowy	12 670	6,6%	12 670	6,8%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (agio)	42 268	22,1%	42 268	22,8%
Kapitał zapasowy	51 737	27,1%	38 247	20,6%
Zyski zatrzymane / Straty niepokryte	2 462	1,3%	2 462	1,3%
Zysk (Strata) netto	6 541	3,4%	13 490	7,3%
Zobowiązania	75 251	39,4%	76 605	41,2%
Zobowiązania długoterminowe	37 511	19,6%	52 484	28,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	37 740	19,8%	24 122	13,0%
Pasywa razem	190 929	100,0%	185 743	100,0%

Wartość kapitału własnego na dzień 31.01.2018 r. w porównaniu do końca roku obrotowego wzrosła z 109.137 tys. zł do 115.679 tys. zł w związku z przeznaczeniem całego zysku netto z wcześniejszego roku obrotowego na kapitał zapasowy.

Wykres – Kapitał własny oraz zobowiązania na dzień 31.01.2018 i 30.04.2017 (w tys. zł)



Na dzień 31.01.2018 r. zobowiązania stanowiły 39,4% sumy bilansowej. Na koniec roku obrotowego 2016/2017 udział zobowiązań w sumie bilansowej to 41,2%.

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Tabela Wybrane pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych za 3 kwartały 2017/2018 oraz 3 kwartały 2016/2017 .

	okres zakończony 31.01.2018	okres zakończony 31.01.2017
	dane za 9 miesięcy	dane za 9 miesięcy
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 349	13 295
Zysk (Strata) brutto	8 270	11 252
Korekty razem:	4 079	2 043
Amortyzacja	3 751	3 862
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-1 804	138
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 231	976
Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	-571	-1 855
Zmiana stanu rezerw	-1 306	-1 100
Zmiana stanu zapasów	-2 309	-2 868
Zmiana stanu należności	3 572	3 740
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	3 349	51
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-254	-6
Inne korekty	-1 550	10
Zapłacony podatek dochodowy	-30	-904
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 640	-85 606
Wpływy	1 581	3
Wydatki	8 221	85 609
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 314	74 436
Wpływy	8 833	87 174
Wydatki	13 147	12 738

Przepływy pieniężne netto razem	1 394	2 124
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 379	2 083
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	2 662	1 399
Środki pieniężne na koniec okresu	4 057	3 524

Po trzech kwartałach 2017/2018 przepływy netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość 12.349 tys. zł. Dodatkowo przepływy pieniężne w tym okresie były przede wszystkim skutkiem zmiany stanu należności, zmiany stanu zobowiązań krótkoterminowych, amortyzacji oraz wypracowanego zysku brutto.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

Po trzech kwartałach 2017/2018 przepływy z działalności inwestycyjnej zamknęły się kwotą -6.640 tys. zł poziom ten wynika przede wszystkim z poniesionych wydatków na zakup rzeczowych środków trwałych.

Przepływy z działalności finansowej

Po trzech kwartałach 2017/2018 przepływy z działalności finansowej osiągnęły poziom -4.314 tys. zł.

W okresie trzech kwartałów 2017/2018 Spółka poprzez działalność operacyjną, inwestycyjną oraz finansową wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne w kwocie 1.394 tys. zł, a wartość środków pieniężnych na koniec okresu wyniosła 4.057 tys. zł.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny na dzień 31.01.2018 r. zamknął się kwotą 115.679 tys. złotych, co stanowi wzrost o 6,0% w porównaniu ze stanem na dzień 30.04.2017 r. .

Analiza rentowności

Tabela: Analiza rentowności za okres 01.05.2017 – 31.01.2018 oraz 01.05.2016 – 31.01.2017 (w tys. zł)

	okres zakończony 31.01.2018	okres zakończony 31.01.2017
	dane za 9 miesięcy	dane za 9 miesięcy
Przychody z działalności operacyjnej	67 498	70 006
Zysk ze sprzedaży	8 270	11 212
Rentowność sprzedaży	12,3%	16,0%
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	10 934	14 581
Rentowność EBITDA	16,2%	20,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 183	10 718
Rentowność na działalności operacyjnej	10,6%	15,3%
Zysk (strata) brutto	8 270	11 252
Zysk (strata) netto	6 541	8 940
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	9,7%	12,8%

Rentowność sprzedaży = zysk na sprzedaży / przychody z działalności operacyjnej x 100%

Rentowność EBITDA = zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację / przychody z działalności operacyjnej x 100%

Rentowność na działalności operacyjnej = zysk z działalności operacyjnej / przychody z działalności operacyjnej x 100%

Rentowność sprzedaży netto (ROS) = zysk netto / przychody z działalności operacyjnej x 100%

Za okres trzech kwartałów roku obrotowego 2017/2018 jednostkowy wskaźnik rentowności sprzedaży osiągnął poziom 12,3%, natomiast rentowność na działalności operacyjnej (rentowność EBIT) była niższa niż rentowność sprzedaży i wyniosła w raportowanym okresie 10,6%. Rentowność EBITDA za trzy kwartały 2017/2018 wyniosła 16,2%. Rentowność sprzedaży netto ROS ukształtowała się na poziomie 9,7%.

W analogicznym okresie roku poprzedniego jednostkowy wskaźnik rentowności sprzedaży, osiągnął poziom 16,0%. Rentowność EBIT była niższa niż rentowność sprzedaży i wyniosła 15,3%. Rentowność wskaźnika EBITDA uzyskała wartość 20,8%. Rentowność sprzedaży netto ROS wyniosła 12,8%.

5. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników

prognozowanych;

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2017/2018.

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

W okresie 3 kwartału 2017/2018 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.

7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

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

8. 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;

W ocenie Spółki nie występują inne istotne informacje, dla oceny powyższych czynników, niż wskazane w niniejszym Sprawozdaniu Zarządu.

9. Charakterystykę czynników które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w 4 kwartale 2017/2018.

Na rozwój i działalność Grupy IZOBLOK wpływały w przeszłości oraz będą miały istotny wpływ w przyszłości czynniki zewnętrzne, niezależne od Grupy, jak i wewnętrzne – ściśle związane z jej działalnością. Wymienione poniżej czynniki są jednymi z ważniejszych, jakie wywierają istotny wpływ na rozwój Grupy w perspektywie drugiego półrocza oraz w kolejnych okresach.

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,
- ilość otrzymanych zamówień od kontrahentów,
- 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 procesów produkcyjnych w IZOBLOK GmbH na poziomie zarządzania produkcją, zarządzania jakością poprzez odnowienie parku maszynowego oraz implementację nowoczesnych rozwiązań informatycznych. Efekty optymalizacji powinny wpłynąć na poprawę rentowności w spółce zależnej w kolejnych kwartałach.
- dostosowanie poziomu i struktury zatrudnienia,
- pozyskiwanie nowych projektów dla branży motoryzacyjnej,
- utrzymanie niezbędnych certyfikacji i systemów zarządzania, w tym systemy zapewnienia jakości.

10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

W trzecim kwartale 2017/2018 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie czynników ryzyka.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

Ryzyko kursowe

Ze względu na strukturę portfela odbiorców, działalność Grupy jest ściśle związana z ryzykiem walutowym głównie związanym ze zmianami kursu EUR/PLN. Grupa narażona jest na istotne ryzyko zmian kursów walutowych pary EUR/PLN. Przychody ze sprzedaży produktów denominowane są głównie w EURO, natomiast koszty ponoszone są w PLN i EURO. Zabezpieczeniem przed skutkami zmian kursu jest również zaciąganie kredytów oraz leasingów w walucie EUR. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzonych w walucie.

Zarządzając ryzykiem walutowym, w celu ograniczenia ryzyka stosowany jest hedging naturalny. Jednostka dominująca korzysta z terminowych instrumentów finansowych typu forward, zabezpieczając swoje realne przepływy walutowe.

Błędne przewidywania co do zmian kursu walutowego EUR/PLN, wpływające na pozycję Jednostki dominującej na kontraktach terminowych, mogą wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe.

Ryzyko stopy procentowej

W związku tym, że zadłużenie finansowe Grupy, według stanu na dzień 31.01.2018 r., prawie w 100% wyrażone jest w EUR, Grupa narażona jest na wzrost obciążeń finansowych wynikających z oprocentowania zaciągniętych kredytów o zmiennej stopie procentowej. Wielkość ryzyka stopy procentowej, na które narażona jest Grupa zależy od: skali zmian rynkowej stopy procentowej, struktury posiadanych kredytów, skali zawieranych transakcji oraz czasu, w jakim następuje dostosowanie oprocentowania do zmiennej sytuacji. W celu ograniczenia ryzyka związanego ze wzrostem stóp procentowych Jednostka dominująca zabezpiecza się poprzez zakup tzw. kontraktów IRS (kontraktów zamiany stóp procentowych) dla długoterminowych kredytów jak i leasingów.

Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Środki pieniężne lokowane są w bankach, w których Grupa ma zaciągnięte kredyty. Wartość kredytów bankowych przewyższa wartość środków pieniężnych. W ten sposób ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi jest minimalne.

Ryzyko płynnościowe

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę. Lokowanie wolnych środków odbywa się z uwzględnieniem terminów wymagalności zobowiązań.

Ryzyko zmian przepisów prawa

Grupa prowadzi działalność w otoczeniu prawnym charakteryzującym się relatywnie wysokim poziomem niepewności. Przepisy dotyczące prowadzonej przez nas działalności są często nowelizowane i zdarza się, że brak jest ich jednolitej interpretacji, co pociąga za sobą ryzyko naruszenia obowiązujących regulacji i związanych z tym konsekwencji, nawet, jeśli naruszenie prawa byłoby nieumyślne.

Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii rozwoju Grupy

Jednostka dominująca dokonała wyboru strategii rozwojowej koncentrując się na pełnej penetracji rynku motoryzacyjnego w Europie, rozwoju umiejętności technicznych oraz niezależnieniu się od dostawców narzędzi (form do produkcji kształtek z EPP) i pary technologicznej. Zasadniczym kierunkiem strategii jest możliwie jak największa dywersyfikacja produkcji oraz zaistnienie i umocnienie pozycji Grupy w obszarze badań i rozwoju.

Stabilność pozycji konkurencyjnej Grupy opiera się na stworzonej i ciągle optymalizowanej przewadze kosztowej. Celem jest to, aby zdobyta przewaga rynkowa miała charakter trwały. Grupa zakłada rozwój, którego tempo będzie zgodne z tempem w jakim Grupa jest w stanie pozyskiwać nowe projekty oraz klientów, utrzymując dotychczasową wysoką jakość produktów i usług.

W przeszłości nie zaistniała sytuacja, aby Jednostka dominująca przyjęła niewłaściwą strategię rozwoju.

Jednakże nie jesteśmy w stanie zapewnić, iż przyjęta obecna strategia zostanie w całości zrealizowana z przyczyn od nas niezależnych. Materializacja ryzyka (np. nagły spadek popytu na asortyment Grupy, zmiana sytuacji ekonomicznej w krajach europejskich, niespodziewane pojawienie się firm konkurencyjnych) może mieć negatywny wpływ na wynik finansowy Grupy oraz na jej pozycję na rynku, skutkując zmniejszeniem przychodów i pogorszeniem sytuacji finansowej.

Ryzyko nieosiągnięcia zakładanych celów i synergii związanych z przejęciem IZOBLOK GmbH

Akwizycja IZOBLOK GmbH stanowi istotny krok w strategicznym rozwoju Grupy. Z jej finalizacją związane są takie założenia

jak: zwiększenie w perspektywie długoterminowej przychodów Grupy, optymalizacja kosztowa, rozszerzenie portfela klientów oraz zwiększenie udziału w rynku przetwórstwa EPP i produkcji elementów z EPP do poziomu pozwalającego na uzyskanie pozycji niezaprzeczalnego lidera rynku europejskiego.

Po finalizacji przejęcia IZOBLOK GmbH, istnieje ryzyko związane z możliwym wystąpieniem kryzysu gospodarczego w krajach europejskich, spadkiem popytu na produkty oferowane przez Jednostkę dominującą i/lub IZOBLOK GmbH lub brakiem możliwości zmniejszenia kosztów ponoszonych przez Grupę w związku z zarządzaniem międzynarodową grupą kapitałową. W sytuacji materializacji tych ryzyk Grupa nie osiągnie związanych z Akwizycją IZOBLOK GmbH celów oraz zakładanego efektu synergii przychodowej i kosztowej.

Ryzyko związane z utworzeniem Grupy Kapitałowej

Jednostka dominująca nie posiada doświadczenia związanego z zarządzaniem grupą kapitałową, co w rezultacie może mieć negatywny wpływ na sytuację operacyjną Jednostki dominującej – pojawi się konieczność poniesienia zwiększonych nakładów na koszty związane z zarządzaniem Grupą Kapitałową IZOBLOK. Poniesione w związku z tym koszty, które nie zostaną zrekomensowane przez zakładany wzrost przychodów, mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Jednostki dominującej.

Ryzyko uzależnienia od odbiorców

Grupa prowadzi działalność na rynku europejskim. Zaprzestanie lub pogorszenie relacji biznesowych z jednym z głównych odbiorców tj. Grupa Volkswagen, Grupa FORD, Grupa Jaguar Land Rover, BMW, Adient spowodowana np. niewypłacalnością kontrahenta, zmianą lub wypowiedzeniem długoterminowego kontraktu, może mieć wpływ na wynik finansowy i stabilność sytuacji operacyjnej Grupy. Pomimo że Grupa dokładnie analizuje wiarygodność finansową swoich partnerów biznesowych, nie można w 100% wykluczyć ziszczenia się ww. ryzyka, które wiążąc się może z koniecznością poniesienia wynikających z tego tytułu kosztów, mogących znacząco wpłynąć na pogorszenie wyniku finansowego Grupy.

Ryzyko uzależnienia od kluczowych dostawców

Na sytuację Grupy mogą wpływać ew. opóźnienia i/lub niewykonanie przez kontrahentów zobowiązań w zakresie dostaw surowca.

Grupa IZOBLOK posiada kilku stałych dostawców surowca, z którymi łączy Emitenta długoterminowe kontakty handlowe. Wśród dostawców podstawowego surowca do produkcji dla Grupy (EPP – polipropylenu spienionego) należy wymienić takie koncerny chemiczne jak BASF oraz JSP.

Grupa w przeszłości nie miała problemów z dostawami surowca, tzn. nie zaistniały sytuacje istotnego opóźnienia lub niewykonania zobowiązań związanych z dostawą surowca przez kontrahentów.

Na wypadek utraty głównych dostawców, Grupa posiada alternatywne źródła dostawy, jednak dostawy te odbywałyby się na innych (mniej korzystnych) warunkach handlowych.

Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty majątku

W przypadku awarii, zniszczenia lub utraty części lub całości rzeczowego majątku trwałego niezbędnego w działalności Grupy może dojść do czasowego wstrzymania produkcji. W tym przypadku Grupa może mieć trudności z terminową realizacją umów, co z kolei może skutkować koniecznością ponoszenia przez Grupę kosztów kar umownych lub utratą klienta. W rezultacie może mieć to negatywny wpływ na wynik finansowy Grupy.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Przychody ze sprzedaży generowane przez Grupę IZOBLOK wykazują pewne wahania w okresie wakacyjnym charakterystycznym dla branży automotive, które są związane z przestojami remontowymi lub produkcyjnymi. Okresy sezonowego spadku realizowanych przychodów ze sprzedaży Grupa wykorzystuje na prowadzenie niezbędnych prac o charakterze remontowo-konserwacyjnym. Niższa sprzedaż w wybranych okresach może mieć negatywny wpływ na wynik finansowy osiągnięty przez Grupę.

Ryzyko związane z roszczeniami nabywców produktów i usług

Działalność Grupy polegająca przede wszystkim na sprzedaży komponentów wykorzystywanych w branży motoryzacyjnej. W przeszłości wobec Jednostki dominującej nie były kierowane roszczenia nabywców związane z opisaną powyżej odpowiedzialnością za wyprodukowane produkty, skutkujące powstaniem konieczności poniesienia przez Jednostkę dominującą dodatkowych nieprzewidzianych kosztów.

Nie można wykluczyć sytuacji, w której Jednostka dominująca pośrednio zostanie pociągnięta do odpowiedzialności, przez producenta lub nabywcę danego samochodu, z tytułu rękojmi lub niezgodności towaru z umową, a co najważniejsze, do odpowiedzialności za produkt niebezpieczny, z czym wiąże się możliwość orzeczenia ewentualnych odszkodowań za szkodę powstałą w związku z wadliwością wyprodukowanych części motoryzacyjnych, co może spowodować konieczność poniesienia dodatkowych (nieprzewidzianych) kosztów i negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z zadłużeniem Grupy

IZOBLOK S.A zawarł z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu znaczące umowy kredytowe dotyczące finansowania zakupu udziałów w spółce IZOBLOK GmbH. W przypadku spadku przychodów ze sprzedaży, pogorszenia się poziomu zyskowności, możemy nie być w stanie terminowo spłacać lub refinansować naszego zadłużenia z tytułu umów kredytowych lub umów leasingowych, a także dotrzymać poziomu wskaźników finansowych, które zależą od generowanych przez Grupę wyników finansowych, określonych w tych umowach. Może to skutkować powstaniem przypadku naruszenia, a w konsekwencji doprowadzić do postawienia w stan wymagalności naszego zadłużenia.

Ryzyko braku zagwarantowania wypłaty dywidendy

Dotychczas Grupa nie wypłacała akcjonariuszom dywidendy. Wszystkie zyski, decyzją akcjonariuszy, były reinwestowane (przeznaczone m.in. na projekty rozwojowe i/lub akwizycje kapitałowe). Jednostka dominująca obecnie nie posiada polityki wypłaty dywidendy i nie może zagwarantować, że taka polityka w przyszłości powstanie.

Istnieje ryzyko, że w przypadku osiągnięcia przez Grupę zysków w przyszłości nadal będą one reinwestowane, a dywidenda nadal nie będzie wypłacana akcjonariuszom.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w branży automotive

Ponad 90% produkcji Grupy skierowana jest do odbiorców związanych z sektorem motoryzacyjnym, w którym wielkość sprzedaży ściśle wiąże się z koniunkturą globalnego rynku. Grupa działa na europejskim rynku motoryzacyjnym w branży przetwórstwa polipropylenu spienionego. Produkty Spółki dedykowane są do wąskiej grupy klientów w branży motoryzacyjnej, takich jak: producenci siedzeń, producenci dywanów i rozwiązań akustycznych, producenci elementów wnętrza samochodu, producenci elementów podnoszących bezpieczeństwo bierne w samochodach. Ta wąska specjalizacja stanowi czynnik ryzyka, ponieważ na wielkość produkcji Grupy ma bezpośredni wpływ koniunktura branży motoryzacyjnej oraz wpływ nowych rozwiązań konstrukcyjnych projektów realizowanych w przyszłości przez firmy motoryzacyjne. Koniunktura gospodarcza w branży automotive ma zatem bezpośredni wpływ na sytuację gospodarczą Grupy, a ewentualne pogorszenie koniunktury w branży automotive potencjalnie wiąże się ze słabszym wynikiem finansowym Grupy i koniecznością szukania ew. alternatywnych rynków zbytu lub nowych produktów.

Ryzyko związane z dynamicznym rozwojem technologicznym

Obecność w branży motoryzacyjnej oraz bezpośrednie dostawy do największych producentów samochodów wymaga od Grupy ciągłego rozwoju technologicznego oraz zdolności do realizacji projektów o dużym stopniu zaawansowania technologicznego. Rodzi to ewentualne ryzyko utraty kluczowych odbiorców w sytuacji braku możliwości sprostania ich rosnącym jakościowym i technologicznym wymaganiom, co z kolei może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim Jednostka dominująca prowadzi działalność gospodarczą

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Jednostka dominująca działa w otoczeniu makroekonomicznym, stąd też wszelkie zmiany w tym otoczeniu mogą mieć wpływ na jej wyniki. Pojawienie się negatywnych tendencji w polskiej gospodarce może mieć negatywny wpływ na kształt i kondycję sektora, w którym działa Jednostka dominująca, w konsekwencji może to niekorzystnie przełożyć się jej sytuację finansową.

Do głównych czynników makroekonomicznych wpływających na działalność Jednostki dominującej należą zaliczyć:

- zmiany stóp procentowych,
- zmiany kursów walutowych,
- inflacja,
- pogorszenie ogólnej sytuacji gospodarczej.

Dodatkowo należy podkreślić, iż głównymi rynkami zbytu Jednostki dominującej są rynki Europy Zachodniej i Środkowej. Zatem wielkość sprzedaży uzależniona jest od kondycji finansowej docelowych rynków. Należy podkreślić, iż Jednostka dominująca w celu zminimalizowania tego ryzyka współpracuje z wiarygodnymi kontrahentami o stabilnej sytuacji finansowej, którzy gwarantują określoną przewidywalność zamówień. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na pogorszenie sytuacji ekonomiczno-finansowej Jednostki dominującej.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Wyniki działalności gospodarczej Jednostki dominującej uzależnione są częściowo m.in. od sytuacji gospodarczej w Polsce oraz w Europie. Ponad 90% produkcji skierowana jest do odbiorców związanych z sektorem motoryzacyjnym, w którym wielkość sprzedaży ściśle wiąże się z koniunkturą globalnego rynku. Tym samym wielkość sprzedaży produktów wytwarzanych przez Jednostkę dominującą, związana jest z koniunkturą na rynku motoryzacyjnym producentów części i podzespołów. Ewentualny istotny spadek tempa wzrostu PKB, spadek eksportu samochodów poza rynki europejskie oraz pogarszający się poziom aktywności gospodarczej mogą zatem negatywnie wpływać na wyniki finansowe osiągnięte przez Jednostkę dominującą. Poprzez większą dywersyfikację produkcji, zwiększenie udziału klientów z branży opakowań i HVAC i selektywny dobór portfela klientów, Jednostka dominująca ogranicza potencjalny wpływ na prowadzoną działalność ryzyka związanego z koniunkturą gospodarczą.

Ryzyko związane z konkurencją

Podstawowa działalność Grupy - produkcja części z EPP (polipropylenu spienionego) dla przemysłu motoryzacyjnego realizowana jest na konkurencyjnym i jednocześnie niszowym rynku. Wśród podmiotów konkurujących Grupa Kapitałowa IZOBLOK wyróżnia się największą dynamiką wzrostu oraz solidnymi podstawami finansowymi niezbędnymi w zdobywaniu projektów wymagających znacznych nakładów inwestycyjnych. Coraz większe wymagania klientów powodują, że słabsi producenci są wypierani z rynku. Grupa stara się ograniczać powyższe ryzyko poprzez stałe podnoszenie jakości oferowanych produktów, szybkość działania, spójną i przewidywalną ofertę cenową. Budowanie Grupy o silnych podstawach finansowych i konsekwentnej strategii rynkowej gwarantuje utrzymanie konkurencyjności firmy.

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

Wg stanu na dzień 31.01.2018 r. Jednostka dominująca jak i spółka zależna nie udzielała 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% kapitałów własnych emitenta.

W związku z zakupem firmy IZOBLOK GmbH, IZOBLOK S.A. udzielił gwarancji sprzedającym, firmie SalvatCapital GmbH na odroczonej 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.

II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IZOBLOK sporządzone zgodnie z MSSF za okres od 1 maja 2017 r. do 31 stycznia 2018 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 maja 2017 r. do 31 stycznia 2018 r. oraz okres porównawczy

(wariant porównawczy)	okres zakończony 31.01.2018		okres zakończony 31.01.2017	
	dane za okres 9 miesięcy	dane za okres 3 miesiące	dane za okres 9 miesięcy	dane za okres 3 miesiące
	PLN	PLN	PLN	PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody z działalności operacyjnej	168 835 582,27	55 603 142,33	124 451 690,70	56 837 085,18
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	156 376 364,91	52 118 778,82	114 827 040,45	50 922 319,72
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 459 217,36	3 484 363,51	9 624 650,25	5 914 765,46
Koszty działalności operacyjnej	166 628 260,27	56 571 781,41	116 483 225,35	55 018 628,44
Zmiana stanu produktów	-70 944,36	-201 467,12	802 245,20	1 157 699,80
Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby	-788 936,86	-264 257,78	-1 010 433,79	-182 011,45
Amortyzacja	14 749 493,72	4 681 675,52	10 633 299,92	5 269 576,71
Zużycie materiałów i energii	79 907 194,53	27 219 254,02	57 314 824,38	24 975 673,34
Usługi obce	21 503 394,64	7 168 376,58	9 948 628,59	3 372 270,01
Podatki i opłaty	634 609,08	212 288,51	621 574,23	264 096,53
Wynagrodzenia	35 942 913,83	12 403 975,10	22 785 180,36	11 787 839,47
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 681 288,54	828 329,78	2 234 099,48	688 861,27
Pozostałe koszty rodzajowe	5 115 688,08	2 741 369,56	8 474 980,59	5 291 855,82
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 953 559,07	1 782 237,24	4 678 826,39	2 392 766,94
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 207 322,00	-968 639,08	7 968 465,35	1 818 456,74
Pozostałe przychody operacyjne	1 392 990,94	625 603,41	2 012 486,90	1 257 771,32
Pozostałe koszty operacyjne	1 662 732,42	-959 957,04	1 249 100,54	70 926,32
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 937 580,52	616 921,37	8 731 851,71	3 005 301,74
Przychody finansowe	2 605 958,19	2 129 778,19	2 112 864,85	914 012,40
Koszty finansowe	1 700 120,92	-80 089,61	1 755 034,01	970 046,99
Zysk (Strata) brutto	2 843 417,79	2 826 789,17	9 089 682,55	2 949 267,15
Podatek dochodowy	702 219,36	537 884,57	1 348 433,04	94 172,55
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 141 198,43	2 288 904,60	7 741 249,51	2 855 094,60
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
ZYSK (STRATA) NETTO	2 141 198,43	2 288 904,60	7 741 249,51	2 855 094,60
Pozostałe całkowite dochody netto				
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0,00	0,00	0,00	0,00
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	-3 720 294,84	-4 365 715,62	-291 719,22	-22 745,77

(wariant porównawczy)	okres zakończony 31.01.2018		okres zakończony 31.01.2017	
	dane za okres 9 miesięcy	dane za okres 3 miesiące	dane za okres 9 miesięcy	dane za okres 3 miesiące
	PLN	PLN	PLN	PLN
różnice kursowe - efekt przeszacowań IZOBLOK GmbH	-3 720 294,84	-4 365 715,62	-291 719,22	-22 745,77
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY NETTO	-3 720 294,84	-4 365 715,62	-291 719,22	-22 745,77
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW NETTO	-1 579 096,41	-2 076 811,02	7 449 530,29	2 832 348,83

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) na dzień 31 stycznia 2018 r. oraz okres porównawczy

AKTYWA	Stan na dzień	
	31.01.2018	30.04.2017
	PLN	PLN
Aktywa trwałe	139 166 057,21	144 683 622,78
Wartości niematerialne i prawne	18 678 980,75	21 260 550,02
Wartość firmy	6 149 978,24	6 251 074,59
Rzeczowe aktywa trwałe	113 384 703,33	116 593 887,20
Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00
Inwestycje w jednostkach zależnych	5 384,90	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe aktywa	947 009,99	578 110,97
Aktywa obrotowe	73 246 878,06	76 227 764,46
Zapasy	24 692 661,84	23 100 524,63
Należności z tytułu dostaw i usług	33 579 486,73	39 466 403,47
Należności z tyt. podatku dochodowego	1 310 922,07	2 733 683,74
Pozostałe należności	3 133 354,55	1 645 560,42
Aktywa finansowe	2 048 510,48	1 574 488,00
Środki pieniężne	5 384 169,30	5 342 454,79
Pozostałe aktywa	3 097 773,09	2 364 649,41
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	0,00	0,00
Aktywa razem	212 412 935,27	220 911 387,24

PASywa	Stan na dzień	
	31.01.2018	30.04.2017
	PLN	PLN
Kapitał własny	101 170 967,61	100 325 177,89
Kapitał podstawowy	12 670 000,00	12 670 000,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (agio)	42 268 380,03	42 268 380,03
Kapitał zapasowy	51 737 146,37	38 247 073,34
Pozostałe kapitały rezerwowe(w tym różnice kursowe z przeliczenia)	-3 720 294,84	-2 424 886,13
Zyski zatrzymane / Straty niepokryte	-3 925 462,38	1 483 415,33
Zysk (Strata) netto	2 141 198,43	8 081 195,32
Zobowiązania	111 241 967,66	120 586 209,35
Zobowiązania długoterminowe	54 732 131,92	79 030 863,99
Rezerwy z tyt. odroczonego pdop	16 053 215,57	18 042 644,50
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 334 082,96	1 334 082,96
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	32 236 052,47	42 282 926,36
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 108 780,92	7 186 416,48
Przychody przyszłych okresów	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	0,00	10 184 793,69
Zobowiązania krótkoterminowe	56 509 835,74	41 555 345,36
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 880 585,68	3 765 217,92
Pozostałe rezerwy	3 904 805,58	2 060 111,67
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	19 150 374,88	13 161 528,07
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 300 078,11	3 461 278,67

Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 559 405,73	13 417 395,03
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00
Przychody przyszłych okresów	0,00	1 568 000,00
Pozostałe zobowiązania	16 714 585,76	4 121 814,00
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	0,00	0,00
Pasywa razem	212 412 935,27	220 911 387,24

Wartość księgowa	101 170 967,61	100 325 177,89
Liczba akcji	1 267 000	1 267 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	79,85	79,18
Rozwodniona liczba akcji	1 267 000	1 267 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	79,85	79,18

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 31 stycznia 2018 r.

	Kapitał Zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał Zapasowy	Pozostałe Kapitały Rezerwowe	Zyski / Straty zatrzymane	Razem Kapitał Własny
Stan na dzień 1 maja 2017 roku	12 670 000,00	42 268 380,03	38 247 073,34	-2 424 886,13	9 564 610,65	100 325 177,89
Zmiany okresie:						
Zmiana zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekta z tytułu błędu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na dzień 1 maja 2017	12 670 000,00	42 268 380,03	38 247 073,34	-2 424 886,13	9 564 610,65	100 325 177,89
Wynik netto za rok obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00	2 141 198,43	2 141 198,43
Pozostałe całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	-1 295 408,71	0,00	-1 295 408,71
Całkowite dochody razem	12 670 000,00	42 268 380,03	38 247 073,34	-3 720 294,84	11 705 809,08	101 170 967,61
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zmiany kapitałów	0,00	0,00	13 490 073,03	0,00	-13 490 073,03	0,00
Stan na dzień 31 stycznia 2018 roku	12 670 000,00	42 268 380,03	51 737 146,37	-3 720 294,84	-1 784 263,95	101 170 967,61

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	Razem Kapitał Własny
Stan na dzień 1 maja 2016 roku	10 000 000,00	3 587 014,65	32 945 522,33	0,00	6 785 123,34	53 317 660,32
Zmiany okresie:						
Zmiana zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekta z tytułu błędu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na dzień 1 maja 2016 roku	10 000 000,00	3 587 014,65	32 945 522,33	0,00	6 785 123,34	53 317 660,32
Wynik netto za rok obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00	7 741 249,51	7 741 249,51
Pozostałe całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	-1 696 194,21	0,00	-1 696 194,21
Całkowite dochody razem	10 000 000,00	3 587 014,65	32 945 522,33	-1 696 194,21	14 526 372,85	59 362 715,62
Emisja akcji	2 670 000,00	38 681 365,38	0,00	0,00	0,00	41 351 365,38
Pozostałe zmiany kapitałów	0,00	0,00	5 301 551,01	0,00	-5 301 551,01	0,00
Stan na dzień 31 stycznia 2017 roku	12 670 000,00	42 268 380,03	38 247 073,34	-1 696 194,21	9 224 821,84	100 714 081,00

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 maja 2017 r. do 31 stycznia 2018 r. oraz okres porównawczy

	(metoda pośrednia)	okres zakończony 31.01.2018	okres zakończony 31.01.2017
		PLN	PLN
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej:		
I.	Zysk (Strata) brutto	2 843 417,79	9 089 682,55
II.	Korekty razem:	16 462 605,19	5 223 920,11
	Amortyzacja	14 749 493,73	10 633 299,92
	Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-1 804 055,75	137 500,39
	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 399 427,66	1 149 302,35
	Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	-467 988,06	-1 854 696,75
	Zmiana stanu rezerw	49 645,15	5 860 037,87
	Zmiana stanu zapasów	-1 780 300,56	-15 648 595,52
	Zmiana stanu należności	3 766 428,42	-14 581 224,17
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-1 094 385,00	7 722 822,40
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 294 605,93	-2 619 104,69
	Inne korekty	-18 741,91	16 967 528,14
	Zapłacony podatek dochodowy	368 475,58	-2 542 949,83
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 306 022,98	14 313 602,66
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej:		
I.	Wpływy	1 349 070,08	52 970,43
	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	150 790,08	50 110,43
	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	1 198 280,00	2 860,00
II.	Wydatki	11 634 639,16	78 962 528,35
	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 597 499,46	6 788 624,48
	Dokonanie inwestycji w nieruchomości	0,00	0,00
	Wydatki na aktywa finansowe, w tym:	5 384,90	71 699 033,87
	a) w jednostkach powiązanych	5 384,90	71 699 033,87
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	31 754,80	474 870,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej:	-10 285 569,08	-78 909 557,92
I.	Wpływy	8 833 124,09	87 173 561,98
	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	41 351 365,38
	Kredyty i pożyczki (otrzymane)	8 813 962,09	45 822 196,60
	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	Inne wpływy finansowe	19 162,00	0,00
II.	Wydatki	17 777 690,15	14 069 443,10
	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	12 383 802,30	10 764 762,27
	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
	Płatności z umów leasingu finansowego	2 731 559,87	2 256 528,27
	Odsetki (zapłacone)	1 119 791,31	956 678,94
	Inne wydatki finansowe	1 542 536,67	91 473,62
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 944 566,06	73 104 118,88
D.	D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)	75 887,84	8 508 163,62

E.	E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	41 714,51	8 423 695,95
	- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-34 896,97	-6 350,91
F.	F. Środki pieniężne na początek okresu	5 342 816,42	1 399 336,86
G.	G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D)	5 418 704,26	9 907 500,48
	-w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

Wybrane informacje objaśniające do śródrocznego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

Spółka IZOBLOK Spółka Akcyjna (Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej IZOBLOK zwana dalej „Spółka dominująca”, „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 sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres bieżący od 01.05.2017 roku do 31.01.2018 roku oraz dane porównywalne za okres od 01.05.2016 roku do 31.01.2017 roku.

Skonsolidowane dane porównywalne za okres od 01.05.2016 roku do 31.01.2017 roku zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały skorygowane w związku z ujęciem skutków wyceny aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych do wartości godziwej na dzień nabycia (tj. 31.08.2016 r.). Skutki zmian w zostały opisane w nocie 17 niniejszego sprawozdania.

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

Na dzień 31.01.2018 r. oraz publikacji niniejszego raportu skład Zarządu IZOBLOK S.A. przedstawiał się następująco:

Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarządu

Zbigniew Pawłucki – Wiceprezes Zarządu

W dniu 20.12.2017 r. Rada Nadzorcza IZOBLOK S.A. działając na podstawie § 12 ust. 1 Statutu IZOBLOK S.A. z dniem 01.01.2018 r. powołała Pana Zbigniewa Mariusza Pawłuckiego do Spółki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu IZOBLOK S.A.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na 31.01.2017 rok:

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

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na 31.01.2018 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

Komitet Audytu

W dniu 19.10.2017 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Komitet Audytu w następującym składzie:

Marek Barć

Krzysztof Płonka

Rafał Olesiński

Śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.05.2017 r. do 31.01.2018 r. nie zostało objęte przeglądem przez biegłego rewidenta.

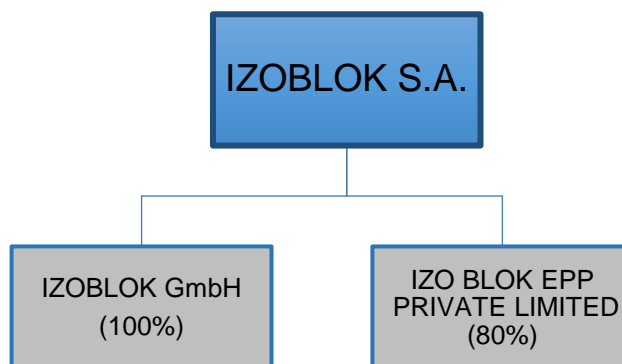
Informacje o Grupie Kapitałowej

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

Grupa Kapitałowa IZOBLOK 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 IZOBLOK zajmuje pierwszą pozycję w Europie wśród producentów elementów z EPP (polipropylen spieniony) dla branży motoryzacyjnej z udziałem rynkowym na poziomie 25 proc. IZOBLOK 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.

Struktura Grupy Kapitałowej IZOBLOK



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.

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

2.1. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 maja 2017 r. do 31 stycznia 2018 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 ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej IZOBLOK za rok obrotowy zakończony 30 kwietnia 2017 r.

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).

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. W przypadku Spółki MSSF 9 będzie mieć wpływ głównie z tytułu wprowadzania modelu oczekiwanych strat kredytowych dla potrzeb kalkulacji odpisów aktualizujących należności handlowe. Spółka jest w trakcie szacowania wpływu kwotowego tego modelu na jej sprawozdania finansowe,
- 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 – zatwierdzony przez UE. Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania prawo użytkownika składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat

leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu lub krańcową stopę procentową.

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania 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 odroczony 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 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 lub później – 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 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.
- Usprawnienia MSSF 2015-2017 dotyczące MSSF 3 oraz MSSF 11 (wydane w grudniu 2017 r.) (przeszacowania uprzednio posiadanych udziałów), MSR 12 (konsekwencji podatkowych związanych z dywidendami), MSR 23 (kosztu kwalifikujących się do kapitalizowania) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego 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 lub później – zatwierdzone 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 lub później – zatwierdzone 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 lub później – 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 lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.
- MSSF 17 Kontrakty ubezpieczeniowe (opublikowany 18 maja 2017 r. - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.
- Interpretacja KIMSF 23 (opublikowana 7 czerwca 2017 r.) – interpretacja dotyczy ujęcia księgowego w sytuacji niepewności co sposobu traktowania podatkowego niektórych zdarzeń gospodarczych. Interpretacja ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 r. lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania niezatwierdzona przez UE.
- Zmiana MSSF 9 (opublikowana październik 2017 r.) – dotycząca opcji wcześniejszej spłaty zobowiązań finansowych - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.
- Zmiana MSR 28 (opublikowana październik 2017 r.) dotycząca długoterminowych udziałów w jednostki stowarzyszone i joint venture - mająca 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 MSR 19 Świadczenia pracownicze – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. Zmiany dotyczą zmian, ograniczeń lub rozliczeń planów dotyczących świadczeń pracowniczych.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSSF 15 *Umowy z klientami* oraz MSSF 16 *Leasing* na sprawozdanie finansowe. Pozostałe zmiany, w ocenie Spółki, nie powinny mieć istotnego na sprawozdanie finansowe.

2.2.2. Standardy zastosowane po raz pierwszy

W bieżącym okresie nie weszły w życie żadne nowe standardy, interpretacje lub zmiany zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej.

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 skonsolidowanego 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 niesprawującym kontroli. Całkowite dochody spółek zależnych przypisuje się

właścicielom Jednostki dominującej i udziałom niesprawnym kontroli, nawet jeżeli powoduje to powstanie deficytu po stronie udziałów niesprawnych 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 niesprawnych kontroli koryguje się w celu uwzględnienia zmian udziału w danych jednostkach zależnych. Różnice między kwotą korekty udziałów niesprawnych 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 niesprawnych 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 wyniku 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 rozliczanymi 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 ujmują 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 ujmują 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 ujmują 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 ujmują się według kosztu ustalonego 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 ujmują 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 umarzone 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 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 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 zleceniodawcom. 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 znaczące (wtedy stosuje się kursy wymiany z dat dokonania transakcji). Wszelkie różnice kursowe ujmuje się 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 z kwartalnego skonsolidowanego 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 31.01.2018 roku dla okresu porównawczego na dzień 30.04.2017 roku.

Dane finansowe z półrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz kwartalnego skonsolidowanego 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 31.01.2018 ustalony przez Narodowy Bank Polski (Tabela kursów NBP nr 022/A/NBP/2018 z dnia 31.01.2018) to 4,1488

Średni kurs euro na dzień 30.04.2017 ustalony przez Narodowy Bank Polski (Tabela kursów NBP nr 083/A/NBP/2017 z dnia 28.04.2017) to 4,2170.

Średni kurs w okresie od 01.05.2017 do 31.01.2018 obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu to 4,2223,

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

4. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Grupa sporządzając niniejsze śródroczne kwartalne 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 odchyleń od zrealizowanych wartości. W śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej IZOBLOK 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 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
ZAPASY	597 296,43	534 488,01
- towary i materiały	502 289,03	337 409,61
- półprodukty	29 089,47	77 376,83
- wyroby gotowe	65 917,93	119 701,57

Odpisy aktualizujące	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
Stan na początek okresu	449 456,02	181 068,57
Nabycie IZOBLOK GmbH	0,00	439 251,70
zwiększenie	246 409,49	51 142,92
zmniejszenie	90 754,26	136 598,26
+/- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	-7 814,82	-880,63
Stan na koniec okresu	597 296,43	533 984,30

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 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00

Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
Aktywa finansowe	0,00	0,00
Należności	804 574,62	1 505 153,98
należności z tyt. dostaw i usług	767 725,52	1 494 290,41
pozostałe należności	36 849,10	10 863,57

Odpisy aktualizujące wartość - należności	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
Stan na początek okresu	613 478,67	1 607 911,06
Nabycie IZOBLOK GmbH	0,00	11 580,56
zwiększenie	405 383,73	283 576,19
zmniejszenie	214 287,78	440 085,26
+/- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	0,00	69,12
Stan na koniec okresu	804 574,62	1 463 051,67

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
Rezerwy na odprawy emerytalne	49 709,00	29 652,00
Rezerwy na odprawy rentowe	7 509,00	7 686,00
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 052 094,89	884 726,34
Rezerwy na premie	825 956,80	690 831,55
Program motywacyjny dla kluczowego personelu kierowniczego	1 279 398,96	1 248 081,21
Inne	0,00	0,00
Rezerwy na świadczenia pracownicze razem	3 214 668,65	2 860 977,10
w tym:		
część długoterminowa	1 334 082,96	1 284 090,21
część krótkoterminowa	1 880 585,68	1 576 886,89

Świadczenie pracownicze po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalne i rentowe)	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	57 218,00	37 338,00
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	57 218,00	37 338,00
w tym:		
część długoterminowa	54 684,00	36 009,00
część krótkoterminowa	2 534,00	1 329,00
Obciążenia okresu	0,00	0,00
rachunek zysków i strat	0,00	0,00
inne całkowite dochody	0,00	0,00

Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
Wartość rezerwy na początek okresu	1 590 837,94	370 990,00
Przejęcie IZOBLOK GmbH	0,00	524 860,79
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	0,00	39 649,44
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie rezerwy)	530 348,43	49 802,10
Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	-8 394,62	-971,79
Wartość rezerwy na koniec okresu	1 052 094,89	884 726,34
w tym:		
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	1 163 699,86	884 726,34
Obciążenia okresu	0,00	0,00
rachunek zysków i strat	0,00	39 649,44
inne całkowite dochody	0,00	0,00

Rezerwy na premie	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
Wartość rezerwy na początek okresu	1 085 455,35	274 831,20
Przejęcie IZOBLOK GMBH	0,00	794 376,72
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	374 963,13	696 350,79
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie rezerwy)	620 834,36	1 073 949,10
Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH	-13 627,32	-778,06
Wartość rezerwy na koniec okresu	825 956,80	690 831,55
w tym:		
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	825 956,80	690 831,55
Obciążenia okresu	0,00	0,00
rachunek zysków i strat	361 335,81	695 572,73
inne całkowite dochody	0,00	0,00

Program motywacyjny dla kluczowego personelu kierowniczego	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
Wartość rezerwy na początek okresu	2 365 789,59	2 158 328,84
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	0,00	0,00
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie rezerwy)	1 086 390,63	910 247,63
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	0,00	0,00
Wartość rezerwy na koniec okresu	1 279 398,96	1 248 081,21
w tym:		
część długoterminowa	1 279 398,96	1 248 081,21
część krótkoterminowa	0,00	0,00
Obciążenia okresu	0,00	0,00
rachunek zysków i strat	0,00	0,00
inne całkowite dochody	0,00	0,00

Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	4 220 274,81
Pozostałe rezerwy razem	0,00	4 220 274,81
w tym:		
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	0,00	4 220 274,81

Pozostałe rezerwy	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
Wartość rezerwy na początek okresu	2 060 111,67	21 300,00
Przejęcie IZOBLOK GMBH	0,00	623 322,09
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	390 540,34	4 029 628,76
Wykorzystanie rezerwy	36 800,00	423 386,49
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	111 588,25	1 443,84
Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH	16 198,35	-29 145,71
Wartość rezerwy na koniec okresu	2 318 462,11	4 220 274,81
w tym:		
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	2 318 462,11	4 220 274,81
Obciążenia okresu	0,00	0,00
rachunek zysków i strat	278 952,09	4 028 184,92
inne całkowite dochody	0,00	0,00

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

Odroczony podatek dochodowy - okres zakończony 31.01.2018 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	10 871,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 871,00
Rezerwa na program motywacyjny dla kluczowego personelu	449 500,00	0,00	-206 414,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	243 086,00
Rezerwy na koszty okresu	6 992,00	0,00	8 638,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15 630,00
Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze	87 357,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	87 357,00
Rezerwa na niezapłacone składki ZUS	75 762,00	0,00	9 491,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	85 253,00
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	25 596,00	0,00	1 836,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	27 432,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań leasingowych	1 813,00	0,00	-1 813,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań budżetowych	0,00	0,00	1 032,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 032,00
Rezerwa na premie roczne oraz nie wypłacone wynagrodzenia	68 512,00	0,00	-45 635,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	22 877,00
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	105 376,00	0,00	-29 551,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	75 825,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań walutowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej kont bankowych walutowych	69,00	0,00	2 931,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 000,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej należności walutowych	61 861,00	0,00	-26 026,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	35 835,00
Korekty konsolidacyjne	64 350,57	0,00	54 622,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	118 973,00
Razem	958 059,57	0,00	-230 888,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	727 171,00

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	Stan na koniec okresu

Różnice kursowe wyceny bilansowej kredytów	222 890,00	0,00	101 349,00	0,00	0,00	0,00	0,00	324 239,00
Różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych, WNIPI, gruntów	18 031 677,47	0,00	-2 274 845,34	0,00	0,00	0,00	-241 200,87	15 515 631,26
Obowiązkowa rezerwa na należności	52 484,66	0,00	5 110,02	0,00	0,00	0,00	-944,18	56 650,50
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań pozostałych walutowych	56 207,00	0,00	33 022,00	0,00	0,00	0,00	0,00	89 229,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej instrumentów pochodnych	299 153,00	0,00	90 064,00	0,00	0,00	0,00	0,00	389 217,00
Różnica pomiędzy ujęciem do CIT oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kosztów uruchomienia kredytu BZWBK	140 148,00	0,00	-26 952,00	0,00	0,00	0,00	0,00	113 196,00
Różnice kursowe wyceny zobowiązań walutowych z tytułu dostaw i usług	164,00	0,00	3 129,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 293,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań leasingowych	0,00	0,00	16 671,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16 671,00
Leasing	107 564,83	0,00	79 709,73	0,00	0,00	0,00	-3 227,20	184 047,36
Pozostałe	90 834,53	0,00	-1 172,00	0,00	0,00	0,00	-1 450,08	88 212,45
Razem	19 001 123,49	0,00	-1 973 914,59	0,00	0,00	0,00	-246 822,33	16 780 386,57

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 094,00
Rezerwa na program motywacyjny dla kluczowego personelu	410 082,00	0,00	-172 947,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	237 135,00
Rezerwa na koszty badania bilansu	4 047,00	0,00	16 192,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20 239,00
Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracowników	70 488,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	70 488,00
Rezerwa na niezapłacone składki ZUS	61 733,00	0,00	7 978,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	69 711,00
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	34 403,00	0,00	-4 161,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	30 242,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań leasingowych	83 263,00	0,00	-41 363,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	41 900,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań kredytowych	132 241,00	0,00	-122 817,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 424,00
Rezerwa na premie roczne oraz nie wypłacone wynagrodzenia	69 677,00	0,00	-52 862,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16 815,00

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	158 711,00	0,00	-35 380,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	123 331,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań walutowych	19 422,00	0,00	-19 422,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwa na zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	415 490,00	0,00	-393 291,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	22 199,00
Wycena bilansowa zobowiązań	0,00	0,00	35 990,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	35 990,00
Wycena bilansowa środków pieniężnych	0,00	0,00	3 324,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 324,00
Rezerwy pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	1 466 651,00	0,00	-778 759,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	687 892,00

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	0,00	-4 637,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej rozrachunków pozostałych	28,00	0,00	-28,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych WNIIP oraz gruntów	740 896,00	20 040 628,69	-1 228 276,84	0,00	0,00	0,00	-28 860,96		19 524 386,89
Różnice kursowe wyceny bilansowej należności walutowych	102 371,00	0,00	-102 371,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań walutowych	0,00	0,00	12 550,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12 550,00
Leasing	0,00	41 967,30	41 626,97	0,00	0,00	0,00	-414,07	0,00	83 180,20
Rezerwa na koszty	0,00	356 871,80	-171 806,65	0,00	0,00	0,00	646,26	0,00	185 711,41
Inne	0,00	39 441,72	5 487,18	0,00	0,00	0,00	-122,56	0,00	44 806,34
Razem	847 932,00	20 478 909,51	-1 447 455,34	0,00	0,00	0,00	-28 751,33	0,00	19 850 634,84

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

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

6.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

a) w okresie 1.05.2017 - 31.01.2018

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
Wartość początkowa								
Stan na początek roku	5 586 062,48	47 461 722,69	65 468 296,61	858 860,71	8 110 743,20	127 485 685,69	8 149 733,57	135 635 419,26
(+) zwiększenie, w tym:	0,00	1 661 803,24	4 160 685,32	0,00	1 134 085,11	6 956 573,67	7 664 980,57	14 621 554,24
- nabycie	0,00	9 812,49	2 579 829,97	0,00	1 134 085,11	3 723 727,57	7 664 980,57	11 388 708,14
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	1 651 990,75	1 580 855,35	0,00	0,00	3 232 846,10	0,00	3 232 846,10
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) zmniejszenie, w tym:	38 739,58	633 582,52	1 512 753,16	20 567,00	152 830,06	2 358 472,32	4 209 902,26	6 568 374,58
- sprzedaż	0,00	0,00	474 775,00	20 567,00	0,00	495 342,00	0,00	495 342,00
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 345 672,19	3 345 672,19
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	38 739,58	406 382,52	677 403,83	0,00	134 826,02	1 257 351,95	7 395,95	1 264 747,90
- inne	0,00	227 200,00	360 574,33	0,00	18 004,04	605 778,37	856 834,12	1 462 612,49
Stan na koniec roku	5 547 322,90	48 489 943,41	68 116 228,77	838 293,71	9 091 998,25	132 083 787,04	11 604 811,88	143 688 598,92

Umorzenia								
Stan na początek roku	0,00	2 055 130,81	15 133 168,58	226 336,51	1 872 411,38	19 287 047,28	0,00	19 287 047,28
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	1 212 360,66	9 279 940,09	115 824,15	1 520 975,02	12 129 099,92	0,00	12 129 099,92
Zmniejszenia, w tym:	0,00	44 320,49	963 726,28	13 368,42	90 836,42	1 112 251,61	0,00	1 112 251,61
- z tytułu sprzedanych środków trwałych	0,00	0,00	199 405,44	13 368,42	0,00	212 773,86	0,00	212 773,86
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	0,00	44 320,49	406 728,69	0,00	90 836,42	541 885,60	0,00	541 885,60
- inne	0,00	0,00	357 592,15	0,00	0,00	357 592,15	0,00	357 592,15
Stan na koniec roku	0,00	3 223 170,98	23 449 382,39	328 792,24	3 302 549,98	30 303 895,59	0,00	30 303 895,59
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości								
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Stan na koniec roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa netto	5 547 322,90	45 266 772,43	44 666 846,38	509 501,47	5 789 448,27	101 779 891,45	11 604 811,88	113 384 703,33
Stopień zużycia od wartości początkowej(%)	-	6,65	34,43	39,22	36,32	22,94	-	

b) 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
Wartość początkowa								
Stan na początek roku	3 194 994,18	22 076 969,19	26 096 428,60	484 254,10	998 931,84	52 851 577,91	4 170 968,61	57 022 546,52
(+) zwiększenie, w tym:	2 464 961,85	26 258 624,44	39 781 737,10	446 096,61	6 917 642,43	75 869 062,43	3 837 599,46	79 706 661,89
Przejęcie IZOBLOK GMBH	2 464 961,85	25 779 667,65	38 541 060,00	0,00	5 693 933,50	72 479 623,00	108 921,45	72 588 544,45
- nabycie	0,00	8 600,00	935 085,17	446 096,61	1 223 708,93	2 613 490,71	3 728 678,01	6 342 168,72
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	470 356,79	305 591,93	0,00	0,00	775 948,72	0,00	775 948,72
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) zmniejszenie, w tym:	4 941,86	251 684,09	83 212,50	0,00	38 292,66	378 131,11	776 167,09	1 154 298,20
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	51 684,09	0,00	0,00	20 692,66	72 376,75	775 948,72	848 325,47
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	4 941,86	200 000,00	83 212,50	0,00	17 600,00	305 754,36	218,37	305 972,73
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku	5 655 014,17	48 083 909,54	65 794 953,20	930 350,71	7 878 281,61	128 342 509,23	7 232 400,98	135 574 910,21

Umorzenia								
Stan na początek roku	0,00	773 547,00	5 311 278,40	135 169,65	197 273,70	6 417 268,75	0,00	6 417 268,75
Przejęcie IZOBLOK GmbH	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	877 128,76	6 763 072,73	81 405,57	1 151 683,05	8 873 290,11	0,00	8 873 290,11
Zmniejszenia, w tym:	0,00	3 425,80	32 195,94	-	10 338,24	45 959,98	0,00	45 959,98
- z tytułu sprzedanych środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu zlikwidowanych środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	0,00	3 425,80	32 195,94	0,00	7 991,57	43 613,31	0,00	43 613,31

- inne zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	2 346,67	2 346,67	0,00	2 346,67
Stan na koniec roku	0,00	1 647 249,96	12 042 155,19	216 575,22	1 338 618,51	15 244 598,88	0,00	15 244 598,88

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości								
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa netto	5 655 014,17	46 436 659,58	53 752 798,01	713 775,49	6 539 663,10	113 097 910,35	7 232 400,98	120 330 311,33
Stopień zużycia od wartości początkowej(%)	-	3,43	18,30	23,28	16,99	11,88	-	

6.1.2. Wartości niematerialne i prawne (aktywa niematerialne)

a) w okresie 1.05.2017 - 31.01.2018

Wyszczególnienie	a) koszty prac rozwojowych	b) koncesje, patenty, licencje	c) zamówienia, bazy klientów	d) technologie	e) oprogramowani e komputerów	f) inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto							-
Stan na początek roku	2 193 940,89	529 913,62	12 182 914,39	8 096 640,42	1 582 059,68	269 000,00	24 854 469,00
+ zwiększenie, w tym:	0,00	246 615,73	-1,40	-0,42	173 944,27	0,00	420 558,18
- nabycie	0,00	246 615,73	0,00	0,00	173 944,27	0,00	420 560,00
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	-1,40	-0,42	0,00	0,00	-1,82
- zmniejszenie, w tym:	0,00	13 172,60	197 029,79	130 944,00	127 197,70	0,00	468 344,09
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	119 221,77	0,00	119 221,77
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	0,00	13 172,60	197 029,79	130 944,00	7 975,93	0,00	349 122,32
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku	2 193 940,89	763 356,75	11 985 883,20	7 965 696,00	1 628 806,25	269 000,00	24 806 683,09

Umorzenia							
Stan na początek roku	511 919,54	5 221,57	1 353 657,00	539 776,00	914 344,87	269 000,00	3 593 918,98
Umorzenia bieżące - zwiększenia	329 091,12	5 553,93	1 526 728,16	608 788,80	150 231,79	0,00	2 620 393,80
Zmniejszenia, w tym:	0,00	188,10	50 384,96	20 091,20	15 946,18	0,00	86 610,44

- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH	0,00	188,10	50 384,96	20 091,20	2 596,16	0,00	73 260,42
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	13 350,02	0,00	13 350,02
Stan na koniec roku	841 010,66	10 587,40	2 830 000,20	1 128 473,60	1 048 630,48	269 000,00	6 127 702,34
Wartość księgowa netto	1 352 930,23	752 769,35	9 155 883,00	6 837 222,40	580 175,77	0,00	18 678 980,75

b) w okresie 1.05.2016 - 31.01.2017

Wyszczególnienie	a) koszty prac rozwojowych	b)koncesje, patenty, licencje	c) zamówienia, bazy klientów	d) technologie	e) oprogramowani e komputerów	f) inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto							-
Stan na początek roku	2 193 940,89	0,00	0,00	0,00	1 022 136,11	278 900,00	3 494 977,00
+ zwiększenie, w tym:	0,00	548 181,33	12 536 815,50	8 331 840,00	549 411,29	0,00	21 966 248,12
Przejęcie IZOBLOK GMBH	0,00	63 738,53	12 536 815,50	8 331 840,43	322 374,60	0,00	21 254 769,06
- nabycie	0,00	484 442,80	0,00	0,00	227 036,69	0,00	711 479,49
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	-0,43	0,00	0,00	-0,43
- zmniejszenie, w tym:	0,00	3 967,46	25 134,30	16 704,00	2 146,13	9 900,00	57 851,89
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH	0,00	3 967,46	25 134,30	16 704,00	2 146,13	0,00	47 951,89
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 900,00	9 900,00
Stan na koniec roku	2 193 940,89	544 213,87	12 511 681,20	8 315 136,00	1 569 401,27	269 000,00	25 403 373,23
Umorzenia							
Stan na początek roku	73 131,36	0,00	0,00	0,00	664 189,36	224 166,50	961 487,22
Przejęcie IZOBLOK GMBH	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenia bieżące - zwiększenia	329 091,12	3 494,07	875 808,38	349 232,00	162 034,32	40 349,97	1 760 009,86
Zmniejszenia, w tym:	0,00	27,70	6 941,63	2 768,00	316,27	0,00	10 053,60
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH	0,00	27,70	6 941,63	2 768,00	316,27	0,00	10 053,60
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku	402 222,48	3 466,37	868 866,75	346 464,00	825 907,41	264 516,47	2 711 443,48
Wartość księgowa netto	1 791 718,41	540 747,50	11 642 814,45	7 968 672,00	743 493,86	4 483,53	22 691 929,75

6.1.3. Zmiana wartości firmy

a) w okresie 1.05.2017 - 31.01.2018

Wyszczególnienie	wartość firmy
Wartość brutto	6 251 074,59
Stan na początek roku	0,00
+ zwiększenie	0,00
- zmniejszenie, w tym:	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	-101 096,35
Stan na koniec roku	6 149 978,24
Utrata wartości	0,00
Wartość księgowa netto	6 149 978,24

b) w okresie 1.05.2016 - 31.01.2017

Wyszczególnienie	wartość firmy
Wartość brutto	0,00
Stan na początek roku	0,00
+ zwiększenie, w tym:	6 432 662,60
- przejęcie IZOBLOK GmbH	6 432 662,60
- zmniejszenie, w tym:	18 974,10
+/- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	18 974,10
Stan na koniec roku	6 413 688,50
Utrata wartości	0,00
Wartość księgowa netto	6 413 688,50

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

Pozostałe zobowiązania	31.01.2018	30.04.2017
Zobowiązania na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych	158 561,00	88 041,47
- zobowiązania inwestycyjne	158 561,00	88 041,47

Zobowiązania inwestycyjne

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

Zobowiązania inwestycyjne	31.01.2018	30.04.2017
Rzeczowe aktywa trwałe	12 359,60	597 747,57
Zobowiązania inwestycyjne, razem	12 359,60	597 747,57

6.3. Przychody ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
a) od podmiotów powiązanych	16 930,45	17 225,99
przychody ze sprzedaży usług	16 930,45	17 225,99
b) od pozostałych jednostek	156 359 434,46	114 809 814,46
przychody ze sprzedaży produktów- rynek automotive	153 192 971,49	110 931 985,53
przychody ze sprzedaży produktów- rynek packaging	1 945 706,81	3 476 210,62
przychody ze sprzedaży usług	39 613,90	91 858,19
przychody ze sprzedaży produktów - narzędziownia	1 135 344,92	304 191,81
przychody ze sprzedaży produktów - pozostałe	45 797,34	5 568,31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	156 376 364,91	114 827 040,45

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
a) od podmiotów powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	12 459 217,36	9 624 650,25
przychody ze sprzedaży towarów - form	11 630 812,03	9 175 426,17
przychody ze sprzedaży towarów pozostałych	269 175,43	189 564,23
przychody ze sprzedaży materiałów - opakowań (palety, kartony)	559 229,90	257 884,65
przychody ze sprzedaży materiałów - pozostałe	0,00	1 775,20
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	12 459 217,36	9 624 650,25

6.4. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
a) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, w tym	-31 173,82	0,00
sprzedaż środków trwałych	4 146,34	0,00
wartość sprzedanych środków trwałych	-35 320,16	0,00
b) dotacje	0,00	0,00
c) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	305 042,04	501 480,47
rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	214 287,78	428 435,58
rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	90 754,26	73 044,89
d) pozostałe, w tym:	1 119 122,72	1 511 006,43
przychody z tytułu odzysku - recyklingu surowca	358 298,17	266 509,22
darmowa dostawa surowca i materiałów	6 351,06	18 610,32
powypadkowe naprawy - zwrot z ubezpieczenia	26 812,08	17 145,82
przychody ze sprzedaży pozostałej	294 140,60	21 813,35
pozostałe koszty	354 812,05	254 883,19
Dotacja do projektu	0,00	829 426,00
odszkodowania	0,00	102 618,53
Bonus za zakup surowca	78 708,76	0,00
e) różnice kursowe operacyjne	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 392 990,94	2 012 486,90

6.5. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym	2 982,18	0,00
likwidacja środków trwałych	2 982,18	0,00
b) utworzone rezerwy/odpisy aktualizujące (z tytułu)	505 799,66	334 719,11
odpisy aktualizujące należności	405 383,73	283 576,19
odpisy aktualizujące zapasy	100 415,93	51 142,92
c) pozostałe, w tym:	884 792,75	645 665,66
Odpady produkcyjne	675 944,51	565 553,82
Koszty reklamacji	188 034,16	38 942,85
Koszty napraw powypadkowych	8 044,92	15 174,78
Koszty refakturowane	0,00	1 076,63
Pozostałe koszty	209,87	24 393,20
Koszty kar i obciążeń	8 910,99	0,00
Darowizny	2 000,00	0,00
Koszty odsetek	1 648,30	524,38
d) różnice kursowe operacyjne	269 157,83	268 715,77
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 662 732,42	1 249 100,54

6.6. Przychody finansowe

Przychody finansowe	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
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	0,00
2. Odsetki, w tym	0,00	15,4
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	0,00	15,4
inne	0,00	15,4
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
4. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	474 022,48	2 069 950,08
Wycena instrumentów pochodnych	474 022,48	2 069 950,08
5. Inne, w tym	2 131 935,71	42 899,37
Przychody z FORWARD	1 198 280,00	0,00
Różnice kursowe	933 655,71	42 899,37
Przychody finansowe, razem	2 605 958,19	2 112 864,85

6.7. Koszty finansowe

Koszty finansowe	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
1. Odsetki, w tym	1 339 880,31	1 071 856,12
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	1 339 880,31	1 071 856,12
odsetki od kredytów	973 424,00	688 051,02
odsetki od leasingu	146 367,31	268 627,92
inne	220 089,00	115 177,18
2. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
3. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	0,00	0,00
4. Inne, w tym	360 240,61	683 177,89
Pozostałe	435,61	371,70
Koszty zrealizowanych FORWARD	0,00	472 010,00
Prowizje od kredytów, leasingów	133 325,28	42 809,20
Oplaty BFG	0,00	45 624,68
Amortyzacja kredytów BZ WBK	141 855,22	79 399,81
Gwarancja bankowa	84 624,50	42 962,50
Koszty finansowe, razem	1 700 120,92	1 755 034,01

6.8. 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 31.01.2018 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
Wynagrodzenia:	1 845 404,86	0,00	0,00	0,00	0,00
Rada Nadzorcza	548 452,80	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej IZOBLOK GmbH	336 052,80	0,00	0,00	0,00	0,00
Zarząd	691 886,40	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej IZOBLOK GmbH	186 696,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W tym z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie IZOBLOK GMBH	33 190,40				
Prokurent	49 126,46	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne świadczenia:	609 920,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rada Nadzorcza	3 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zarząd	604 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prokurent	1 720,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	2 455 324,86	0,00	0,00	0,00	0,00

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
Wynagrodzenia:	808 232,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rada Nadzorcza	334 632,00	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
Inne świadczenia:	520 320,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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
Razem	1 328 552,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo

a) w okresie zakończonym 31.01.2018

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.	16 480,45	872 799,74	2 198,69	256 051,13
IZOBLOK EPP PRIVATE LIMITED	0,00	78 159,79	0,00	6 223,20
Quick Car Sp. z o.o. Warszawa	0,00	31 682,71	0,00	1 660,50
Busines Solutions Company Sp. z o.o.	450,00	0,00	61,50	0,00
Olesińscy i Wspólnicy sp. z o.o.	0,00	151 423,13	0,00	0,00
Infomex Sp. z o.o.	0,00	49 656,00	0,00	0,00
Razem	16 930,45	1 183 721,37	2 260,19	263 934,83

b) 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.	16 776,00	625 973,98	0,00	78 831,10
Quick Car Sp. z o.o.	0,00	434 298,00	0,00	7 343,35
Busines Solutions Company Sp. z o.o.	450,00	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	50 645,33	0,00	0,00
Razem	17 226,00	1 144 864,79	61,50	86 174,45

6.9. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

Zobowiązania warunkowe	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
a) z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	10 372 000,00	10 827 000,00
- na rzecz podmiotów powiązanych	10 372 000,00	10 827 000,00
b) pozostałe (z tytułu), w tym:	0,00	0,00
Zobowiązania warunkowe, razem	10 372 000,00	10 827 000,00

Aktywa warunkowe	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
a) z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	4 148 800,00	4 330 800,00
- od podmiotów powiązanych	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek	4 148 800,00	4 330 800,00
b) pozostałe (z tytułu), w tym:	0,00	0,00
Aktywa warunkowe, razem	4 148 800,00	4 330 800,00

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. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie którego dotyczy

raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta

7.1. Wykaz najważniejszych zdarzeń:

▪ Istotne zamówienia

Grupa IZOBLOK w okresie od 3 stycznia 2017 r. do dnia 15 listopada 2017 r. otrzymała szereg nominacji do projektów na produkcję seryjną części samochodowych produkowanych z tworzywa EPP od spółki Adient Ltd. & Co KG z siedzibą w Burscheid, Niemcy. Łączna wartość otrzymanych nominacji szacowana jest na 10.474,7 tysięcy EURO co w przeliczeniu wg średniego kursu NBP z dnia 15 listopada 2017 r. stanowi kwotę 44.504,1 tysięcy PLN. Realizacja zamówień jest przewidziana na lata 2018 – 2028.

▪ Istotne umowy

W dniu 24 maja 2017 r. spółka zależna od Emitenta tj. IZOBLOK GmbH z siedzibą w Ohrdruf, Niemcy (dalej: „IZOBLOK GmbH”) podpisała z bankiem PKO BANK POLSKI S.A. NIEDERLASSUNG DEUTSCHLAND z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Niemcy (dalej: „Bank”) umowę kredytu w rachunku bieżącym oraz umowę o kredyt inwestycyjny z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.

Zgodnie z zawartą umową kredytu w rachunku bieżącym, Bank udzielił IZOBLOK GmbH limitu kredytowego w wysokości 3.000,0 tys. EURO, co w przeliczeniu wg średniego kursu NBP z dnia 24 maja 2017 r. stanowi kwotę 12.595.500,00 PLN. Wysokość oprocentowania kredytu równa jest stopie procentowej EURIBOR 1M, oznaczającą notowaną na rynku międzybankowym stopę procentową dla międzybankowych depozytów 1-miesięcznych, powiększonej o marżę Banku. Marża Banku nie odbiega od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Na mocy zawartej umowy termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym upływa w dniu 31.05.2018 r.

Zgodnie z zawartą umową o kredyt inwestycyjny, Bank udzielił IZOBLOK GmbH limitu kredytowego w wysokości 1 800,0 tys. EURO, co w przeliczeniu wg średniego kursu NBP z dnia 24 maja 2017 r. stanowi kwotę 7.557.300,00 PLN. Wysokość oprocentowania kredytu równa jest stopie procentowej EURIBOR 1M, powiększonej o marżę Banku. Na mocy zawartej umowy termin spłaty kredytu inwestycyjnego upływa w dniu 31.05.2023 r.

Zabezpieczeniem w/w kredytów jest:

- hipoteka umowna na nieruchomościach należących do IZOBLOK GmbH,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej mającej za przedmiot ubezpieczenia nieruchomości należące do IZOBLOK GmbH,
- cesja należności handlowych

▪ Inne

W dniu 3 października 2017 roku odbyło się ZWZ Spółki, które podjęło uchwały w następujących sprawach:

- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016/017,
- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016/2017,
- podziału zysku za rok obrotowy 2016/2017,
- zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016/2017,
- zatwierdzenia sprawozdania z działalności grupy kapitałowej za rok obrotowy 2016/2017,
- udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2016/2017

Więcej informacji zostało przedstawionych w raporcie bieżącym nr 6/2017 w dniu 03.10.2017

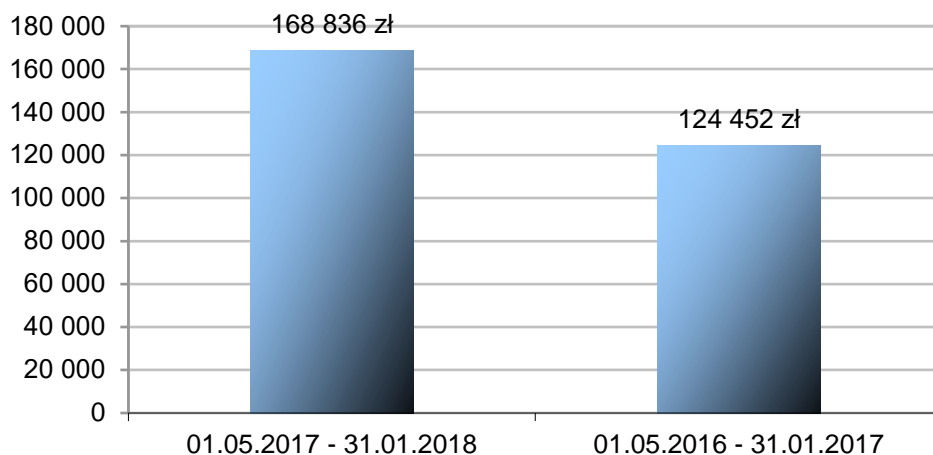
W dniu 22 stycznia 2018 r. Spółka otrzymała informację z niemieckiego Urzędu Skarbowego w Gotha o oszacowaniu podstawy opodatkowania z tytułu podatku od przeniesienia nieruchomości, w związku z zakupem w dniu 31.08.2016 r. udziałów w spółce zależnej IZOBLOK GmbH. Biorąc pod uwagę otrzymaną informację została oszacowana i utworzona rezerwa na przyszłe zobowiązanie podatkowe w wysokości 1.560 tys. zł. Spółka złożyła odwołanie do niemieckiego Urzędu Skarbowego. W związku z tym ostateczna wartość zobowiązania podatkowego może ulec zmianie.

7.2. Podsumowanie działalności Grupy IZOBLOK po trzech kwartałach 2017/2018

Sprzedaż

Po trzech kwartałach roku obrotowego 2017/2018 Grupa Kapitałowa IZOBLOK uzyskała 168.836 tys. złotych przychodów ze sprzedaży.

Wykres: Przychody ze sprzedaży w okresie po 3 kwartałach 2017/2018 oraz po 3 kwartałach 2016/2017 (w tys. zł).

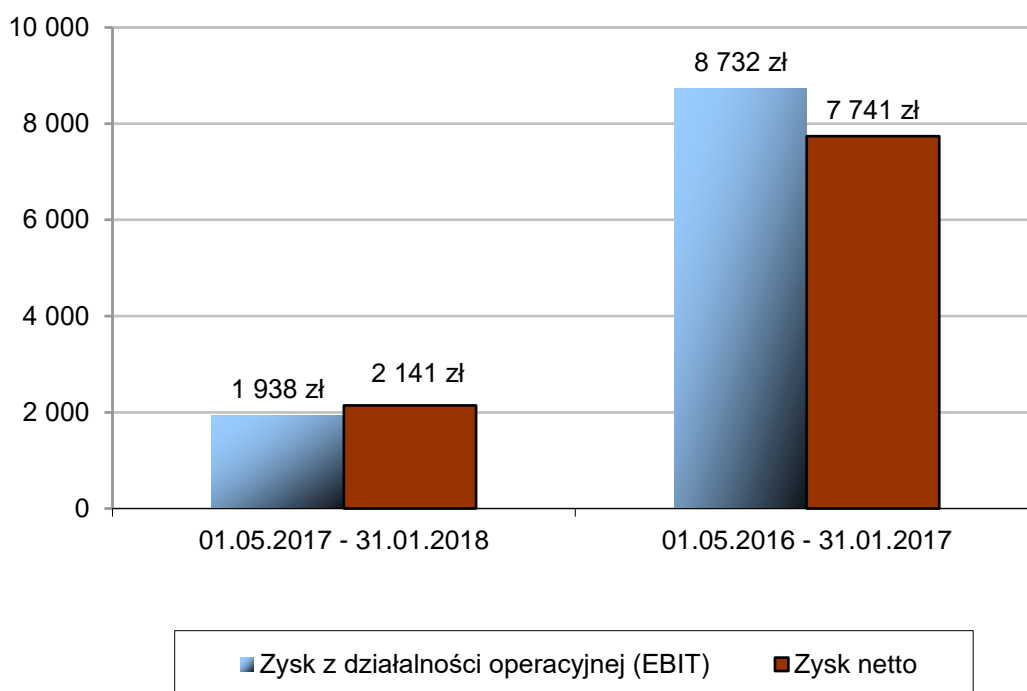


Wyniki finansowe

Zysk ze sprzedaży po trzech kwartałach 2017/2018 wyniósł 2.207 tys. złotych natomiast zysk na działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 1.938 tys. złotych.

EBITDA na koniec raportowanego okresu wyniosła 16.687 tys. zł natomiast zysk brutto wyniósł 2.843 tys. złotych. Zysk netto w okresie sprawozdawczym wyniósł 2.141 tys. złotych.

Wykres: Zysk z działalności operacyjnej oraz zysk/strata netto w okresie za 3Q 2017/2018 oraz za 3Q 2016/2017 (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.

	31.01.2018	30.04.2017
Kredyty i pożyczki, w tym:	51 386	55 444
- długoterminowe	32 236	42 283
- krótkoterminowe	19 150	13 162
Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:	8 409	10 648

- długoterminowe	5 109	7 186
- krótkoterminowe	3 300	3 461
Środki pieniężne	5 384	5 342

Poziom kapitałów własnych grupy na koniec trzeciego kwartału 2017/2018 wyniósł 101.171 tys. zł. Zadłużenie kredytowe Grupy Kapitałowej wraz z leasingami na dzień 31 stycznia 2018 r. wyniosło 59.795 tys. zł. Stan środków pieniężnych na koniec stycznia 2018 r. wyniósł 5.384 tys. zł.

Przepływy pieniężne

Operacyjne przepływy pieniężne netto Grupy za trzy kwartały 2017/2018 wyniosły 19.306 tys. zł, z działalności inwestycyjnej Grupa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 10.286 tys. zł. natomiast przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły - 8.945 tys. zł.

Łącznie przepływów pieniężnych netto Grupa IZOBLOK wygenerowała po trzech kwartałach 2017/2018 w wysokości 76 tys. zł.

8. 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).

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

Nie dotyczy

10. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie dotyczy

11. Zysk na jedną akcję

	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
Zysk (strata) netto	2 141 198,43	7 741 249,51
Średnia ważona liczba akcji	1 267 000	1 201 949
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	1,69	6,44
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	1 267 000	1 201 949
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	1,69	6,44

Sposób obliczenia średnioważonej liczby akcji w poszczególnych okresach

Okres zakończony 31.01.2018 r.

Średnioważona ilość akcji po trzech kwartałach roku obrotowego 2017/2018	
początek okresu	2017-05-01
koniec okresu	2018-01-31
ilość dni w okresie (A)	275
liczba akcji w danym okresie (B)	1 267 000
(A) x (B) / 275	1 267 000
suma dni w okresie:	275
średnia ważona:	1 267 000

Okres zakończony 31.01.2017 r.

Średnioważona ilość akcji w pierwszym półroczu 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

12. Wypłacone dywidendy

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

13. 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 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
produkty - rynek automotive	153 192 971,49	110 931 985,53
produkty - rynek packaging	1 945 706,81	3 476 210,62
pozostałe produkty	45 797,34	5 568,31
usługi	56 544,35	109 084,18
produkty - formy i inne narzędziownia	1 135 344,92	304 191,81
towary - formy	11 630 812,03	9 175 426,17
towary - pozostałe	269 175,43	189 564,23
materiały - opakowania	559 229,90	257 884,65
materiały - pozostałe	0,00	1 775,20
Razem	168 835 582,27	124 451 690,70

Informacje dotyczące obszarów geograficznych:

Przychody od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary operacyjne	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
Polska	6 027 008,58	7 831 516,26
Niemcy	84 309 975,66	50 992 415,27
Hiszpania	20 793 363,00	12 268 241,43
Wielka Brytania	22 287 067,36	20 317 802,98
Słowacja	9 426 329,95	10 078 393,07
Belgia	6 418 561,00	9 805 406,95
Włochy	2 669 245,67	3 214 217,05
Francja	3 228 650,40	1 965 309,83
pozostałe	13 675 380,65	7 978 387,86
Razem	168 835 582,27	124 451 690,70

Aktywa trwale* w rozbiciu na obszary operacyjne	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
Polska	55 618 795,41	54 096 514,04
Niemcy	87 169 502,22	90 587 108,74
Razem	142 788 297,63	144 683 622,78

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

14. 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

W okresie trzech kwartałów 2017/2018 r. w ramach Grupy Kapitałowej IZOBLOK nastąpiły zmiany:

W dniu 05 lipca 2017 r. Spółka nabyła 8000 udziałów w IZO BLOK EPP PRIVATE LIMITED z siedzibą w Faridabad (Indie) stanowiących 80% kapitału zakładowego. Łączna cena za wszystkie 8.000 udziałów wyniosła 80.000 rupii indyjskich co w przeliczeniu wg średniego kursu NBP z dnia 5 lipca 2017 r. stanowi kwotę 4,6 tys. PLN. Spółka IZO BLOK EPP PRIVATE LIMITED nie prowadzi działalności operacyjnej, celem transakcji jest prowadzenie i rozwój współpracy z klientami branży automotive na terenie Republiki Indii.

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

Nie dotyczy

16. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W prezentowanym okresie nie wystąpiły rozliczenia z tytułu spraw sądowych. W okresie trzech kwartałów 2017/2018 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.

17. Korekty błędów poprzednich okresów

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

W śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu skonsolidowanym za okres dziewięciu miesięcy zakończony 31 stycznia 2017 r. dokonano zmian dotyczących przeszacowania w jednostce zależnej IZOBLOK GmbH rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych do wartości godziwej zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień przejścia tj. 31.08.2016 r.

Wprowadzone korekty skutkowały następującymi zmianami w:

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończonych 31 stycznia 2017 r.

(wariant porównawczy)	Okres 9 miesięcy zakończony 31.01.2017 publikowany w raporcie za 3 kwartał 2016/2017	zmiana	Okres 9 miesięcy zakończony 31.01.2017 publikowany w raporcie za 3 kwartał 2017/2018
	PLN	PLN	PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody z działalności operacyjnej	124 451 690,70	0,00	124 451 690,70
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	114 827 040,45	0,00	114 827 040,45
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 624 650,25	0,00	9 624 650,25
Koszty działalności operacyjnej	111 694 775,35	4 788 450,00	116 483 225,35
Zmiana stanu produktów	802 245,20	0,00	802 245,20
Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby	-1 010 433,79	0,00	-1 010 433,79
Amortyzacja	5 844 849,92	4 788 450,00	10 633 299,92
Zużycie materiałów i energii	57 314 824,38	0,00	57 314 824,38
Usługi obce	9 948 628,59	0,00	9 948 628,59
Podatki i opłaty	621 574,23	0,00	621 574,23
Wynagrodzenia	22 785 180,36	0,00	22 785 180,36
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 234 099,48	0,00	2 234 099,48

(wariant porównawczy)	Okres 9 miesięcy zakończony 31.01.2017 publikowany w raporcie za 3 kwartał 2016/2017	zmiana	Okres 9 miesięcy zakończony 31.01.2017 publikowany w raporcie za 3 kwartał 2017/2018
	PLN	PLN	PLN
Pozostałe koszty rodzajowe	8 474 980,59	0,00	8 474 980,59
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 678 826,39	0,00	4 678 826,39
Zysk (strata) ze sprzedaży	12 756 915,35	-4 788 450,00	7 968 465,35
Pozostałe przychody operacyjne	2 012 486,90	0,00	2 012 486,90
Pozostałe koszty operacyjne	1 249 100,54	0,00	1 249 100,54
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 520 301,71	-4 788 450,00	8 731 851,71
Przychody finansowe	2 112 864,85	0,00	2 112 864,85
Koszty finansowe	1 755 034,01	0,00	1 755 034,01
Zysk (Strata) brutto	13 878 132,55	-4 788 450,00	9 089 682,55
Podatek dochodowy	2 776 306,88	-1 427 873,84	1 348 433,04
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	11 101 825,67	-3 360 576,16	7 741 249,51
Działalność zaniechana	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00
ZYSK (STRATA) NETTO	11 101 825,67	-3 360 576,16	7 741 249,51
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0,00	0,00	0,00
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	-291 719,22	0,00	-291 719,22
różnice kursowe - efekt przeszacowań IZOBLOK GmbH	-291 719,22	0,00	-291 719,22
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY NETTO	-291 719,22	0,00	-291 719,22
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW NETTO	10 810 106,45	-3 360 576,16	7 449 530,29

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończonych 31 stycznia 2017 r.

	Okres 9 miesięcy zakończony 31.01.2017 publikowany w raporcie za 3 kwartał 2016/2017	zmiana	Okres 9 miesięcy zakończony 31.01.2017 publikowany w raporcie za 3 kwartał 2017/2018
	PLN	PLN	PLN
Zysk (Strata) brutto	13 878 132,55	-4 788 450,00	9 089 682,55
Korekty razem:	435 470,11	4 788 450,00	5 223 920,11
Amortyzacja	5 844 849,92	4 788 450,00	10 633 299,92
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	137 500,39	0,00	137 500,39
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 149 302,35	0,00	1 149 302,35
Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	-1 854 696,75	0,00	-1 854 696,75
Zmiana stanu rezerw	5 860 037,87	0,00	5 860 037,87
Zmiana stanu zapasów	-15 648 595,52	0,00	-15 648 595,52
Zmiana stanu należności	-14 581 224,17	0,00	-14 581 224,17
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	7 722 822,40	0,00	7 722 822,40
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 619 104,69	0,00	-2 619 104,69
Inne korekty	16 967 528,14	0,00	16 967 528,14
Zapłacony podatek dochodowy	-2 542 949,83	0,00	-2 542 949,83
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 313 602,66	0,00	14 313 602,66
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-78 909 557,92	0,00	-78 909 557,92
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	73 104 118,88	0,00	73 104 118,88
Przeplwy pieniężne netto razem	8 508 163,62	0,00	8 508 163,62
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	8 423 695,95	0,00	8 423 695,95
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-6 350,91	0,00	-6 350,91
Środki pieniężne na początek okresu	1 399 336,86	0,00	1 399 336,86
Środki pieniężne na koniec okresu	9 907 500,48	0,00	9 907 500,48

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres 9 miesięcy zakończony 31.01.2017 opublikowany w raporcie za 3 kwartał 2016/2017

	Kapitał Zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał Zapasowy	Pozostałe Kapitały Rezerwowe	Zyski / Straty zatrzymane	Razem Kapitał Własny
Stan na dzień 1 maja 2016 roku	10 000 000,00	3 587 014,65	32 945 522,33	0,00	6 785 123,34	53 317 660,32
Zmiany okresie:						
Zmiana zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekta z tytułu błęd	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na dzień 1 maja 2016 roku	10 000 000,00	3 587 014,65	32 945 522,33	0,00	6 785 123,34	53 317 660,32
Wynik netto za rok obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00	11 101 825,67	11 101 825,67
Pozostałe całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	-291 719,22	0,00	-291 719,22
Całkowite dochody razem	10 000 000,00	3 587 014,65	32 945 522,33	-291 719,22	17 886 949,01	64 127 766,77
Emisja akcji	2 670 000,00	38 681 365,38	0,00	0,00	0,00	41 351 365,38
Pozostałe zmiany kapitałów	0,00	0,00	5 301 551,01	0,00	-5 301 551,01	0,00
Stan na dzień 31 styczeń 2017 roku	12 670 000,00	42 268 380,03	38 247 073,34	-291 719,22	12 585 398,00	105 479 132,15

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres 9 miesięcy zakończony 31.01.2017 publikowany w raporcie za 3 kwartał 2017/2018 r.

	Kapitał Zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał Zapasowy	Pozostałe Kapitały Rezerwowe	Zyski / Straty zatrzymane	Razem Kapitał Własny
Stan na dzień 1 maja 2016 roku	10 000 000,00	3 587 014,65	32 945 522,33	0,00	6 785 123,34	53 317 660,32
Zmiany okresie:						
Zmiana zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekta z tytułu błęd	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na dzień 1 maja 2016 roku	10 000 000,00	3 587 014,65	32 945 522,33	0,00	6 785 123,34	53 317 660,32
Wynik netto za rok obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00	7 741 249,51	7 741 249,51
Pozostałe całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	-1 696 194,21	0,00	-1 696 194,21
Całkowite dochody razem	10 000 000,00	3 587 014,65	32 945 522,33	-1 696 194,21	14 526 372,85	59 362 715,62
Emisja akcji	2 670 000,00	38 681 365,38	0,00	0,00	0,00	41 351 365,38
Pozostałe zmiany kapitałów	0,00	0,00	5 301 551,01	0,00	-5 301 551,01	0,00
Stan na dzień 31 styczeń 2017 roku	12 670 000,00	42 268 380,03	38 247 073,34	-1 696 194,21	9 224 821,84	100 714 081,00

18. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Nie dotyczy

19. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta

Nie dotyczy

III. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej IZOBLOK S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 maja 2017 r. do 31 stycznia 2018 r. oraz okresy porównawcze

(wariant porównawczy)	okres zakończony 31.01.2018		okres zakończony 31.01.2017	
	dane za okres 3 miesiące	dane za okres 9 miesięcy	dane za okres 3 miesiące	dane za okres 9 miesięcy
	PLN	PLN	PLN	PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody z działalności operacyjnej	22 066 406,27	67 498 056,62	24 153 438,42	70 006 226,41
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	20 332 737,59	62 794 682,18	22 246 634,83	66 048 761,93
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 733 668,68	4 703 374,44	1 906 803,59	3 957 464,48
Koszty działalności operacyjnej	19 263 943,66	59 228 415,57	20 341 891,65	58 794 142,71
Zmiana stanu produktów	-763 929,98	-109 856,56	227 731,06	-951 651,38
Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby	-235 191,65	-675 986,51	-177 012,04	-565 553,82
Amortyzacja	1 253 582,73	3 751 256,01	1 315 585,37	3 862 273,96
Zużycie materiałów i energii	10 821 516,54	32 520 886,40	11 144 613,90	34 610 914,35
Usługi obce	1 977 267,74	6 100 986,67	2 287 021,24	6 959 121,47
Podatki i opłaty	182 034,69	548 999,76	238 055,20	592 899,93
Wynagrodzenia	3 509 059,58	10 167 854,10	3 236 746,00	9 012 809,76
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	828 329,78	2 681 288,54	688 861,27	2 234 099,48
Pozostałe koszty rodzajowe	247 620,26	761 277,07	212 988,51	867 159,13
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 443 653,97	3 481 710,09	1 167 301,14	2 172 069,83
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 802 462,61	8 269 641,05	3 811 546,77	11 212 083,70
Pozostałe przychody operacyjne	254 292,49	576 724,65	82 027,52	755 317,88
Pozostałe koszty operacyjne	601 347,49	1 663 854,95	161 768,79	1 249 100,54
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 455 407,61	7 182 510,75	3 731 805,50	10 718 301,04
Przychody finansowe	2 129 778,19	2 605 958,19	914 012,40	2 112 864,85
Koszty finansowe	-129 693,86	1 518 867,46	862 474,76	1 579 507,65
Zysk (Strata) brutto	4 714 879,66	8 269 601,48	3 783 343,14	11 251 658,24
Podatek dochodowy	939 106,00	1 728 205,00	834 622,00	2 311 274,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 775 773,66	6 541 396,48	2 948 721,14	8 940 384,24
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00

(wariant porównawczy)	okres zakończony 31.01.2018		okres zakończony 31.01.2017	
	dane za okres 3 miesięcy	dane za okres 9 miesięcy	dane za okres 3 miesięcy	dane za okres 9 miesięcy
	PLN	PLN	PLN	PLN
ZYSK (STRATA) NETTO	3 775 773,66	6 541 396,48	2 948 721,14	8 940 384,24
Pozostałe całkowite dochody netto				
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0,00	0,00	0,00	0,00
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0,00	0,00	0,00	0,00
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY NETTO	0,00	0,00	0,00	0,00
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW NETTO	3 775 773,66	6 541 396,48	2 948 721,14	8 940 384,24

Zysk (strata) netto	3 775 773,66	6 541 396,48	2 948 721,14	8 940 384,24
Średnia ważona liczba akcji	1 267 000	1 267 000	1 201 949,00	1 201 949,00
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	2,98	5,16	2,45	7,44
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	1 267 000	1 267 000	1 201 949	1 201 949
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	2,98	5,16	2,45	7,44

(wariant kalkulacyjny)	okres zakończony 31.01.2018		okres zakończony 31.01.2017	
	dane za okres 3 miesięcy	dane za okres 9 miesięcy	dane za okres 3 miesięcy	dane za okres 9 miesięcy
	PLN	PLN	PLN	PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	20 332 737,59	62 794 682,18	22 246 634,83	66 048 761,93
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 733 668,68	4 703 374,44	1 906 803,59	3 957 464,48
Koszt własny sprzedaży	14 742 583,02	46 064 480,98	15 837 905,69	46 561 985,33
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 443 653,97	3 481 710,09	1 167 301,14	2 172 069,83
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 880 169,28	17 951 865,55	7 148 231,59	21 272 171,25
Koszty sprzedaży	1 122 671,39	3 575 366,31	1 408 911,64	4 246 204,89
Koszty zarządu	1 955 035,28	6 106 858,19	1 927 773,18	5 813 882,66
Pozostałe przychody operacyjne	254 292,49	576 724,65	82 027,52	755 317,88
Pozostałe koszty operacyjne	601 347,49	1 663 854,95	161 768,79	1 249 100,54
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 455 407,61	7 182 510,75	3 731 805,50	10 718 301,04
Przychody finansowe	2 129 778,19	2 605 958,19	914 012,40	2 112 864,85
Koszty finansowe	-129 693,86	1 518 867,46	862 474,76	1 579 507,65
Zysk (Strata) brutto	4 714 879,66	8 269 601,48	3 783 343,14	11 251 658,24
Podatek dochodowy	939 106,00	1 728 205,00	834 622,00	2 311 274,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 775 773,66	6 541 396,48	2 948 721,14	8 940 384,24
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
ZYSK (STRATA) NETTO	3 775 773,66	6 541 396,48	2 948 721,14	8 940 384,24
Pozostałe całkowite dochody netto				
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0,00	0,00	0,00	0,00
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0,00	0,00	0,00	0,00
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY NETTO	0,00	0,00	0,00	0,00
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW NETTO	3 775 773,66	6 541 396,48	2 948 721,14	8 940 384,24

Zysk (strata) netto	3 775 773,66	6 541 396,48	2 948 721,14	8 940 384,24
Średnia ważona liczba akcji	1 267 000	1 267 000	1 201 949,00	1 201 949,00
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	2,98	5,16	2,45	7,44
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	1 267 000	1 267 000	1 201 949,00	1 201 949,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	2,98	5,16	2,45	7,44

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) na dzień 31 stycznia 2018 r. oraz okresy porównawcze

AKTYWA	Stan na dzień	
	31.01.2018	30.04.2017
	PLN	PLN
Aktywa trwałe	150 161 212,79	146 018 581,84
Wartości niematerialne i prawne	1 594 336,40	1 930 871,46
Rzeczowe aktywa trwałe	54 161 674,32	51 587 531,61
Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00
Inwestycje w jednostkach zależnych	93 458 192,08	91 922 067,80
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe aktywa	947 009,99	578 110,97
Aktywa obrotowe	40 768 200,04	39 723 936,30
Zapasy	13 164 766,54	10 855 873,48
Należności z tytułu dostaw i usług	16 437 157,25	21 789 685,93
Należności z tyt. podatku dochodowego	215 318,00	241 713,00
Pozostałe należności	2 990 021,39	1 587 325,13
Aktywa finansowe	2 048 510,48	1 574 488,00
Środki pieniężne	4 040 873,78	2 662 121,07
Pozostałe aktywa	1 644 352,60	1 012 729,69
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	227 200,00	0,00
Aktywa razem	190 929 412,83	185 742 518,14

PASywa	Stan na dzień	
	31.01.2018	30.04.2017
	PLN	PLN
Kapitał własny	115 678 662,24	109 137 265,76
Kapitał podstawowy	12 670 000,00	12 670 000,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (agio)	42 268 380,03	42 268 380,03
Kapitał zapasowy	51 737 146,37	38 247 073,34
Zyski zatrzymane / Straty niepokryte	2 461 739,36	2 461 739,36
Zysk (Strata) netto	6 541 396,48	13 490 073,03
Zobowiązania	75 250 750,59	76 605 252,38
Zobowiązania długoterminowe	37 510 774,96	52 483 660,07
Rezerwy z tyt. odroczonego pdop	856 292,00	589 736,00
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 334 082,96	1 334 082,96
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	32 236 052,47	35 663 046,02
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 084 347,53	4 713 266,80
Przychody przyszłych okresów	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	0,00	10 183 528,29

Zobowiązania krótkoterminowe	37 739 975,63	24 121 592,31
Rezerwy na świadczenia pracownicze	462 306,00	1 814 258,63
Pozostałe rezerwy	82 263,06	36 800,00
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	12 706 353,92	9 565 135,53
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 288 458,57	2 540 109,94
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 330 070,01	6 192 611,18
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00
Przychody przyszłych okresów	0,00	1 568 000,00
Pozostałe zobowiązania	14 870 524,07	2 404 677,03
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	0,00	0,00
Pasywa razem	190 929 412,83	185 742 518,14
Wartość księgowa	115 678 662,24	109 137 265,76
Liczba akcji	1 267 000	1 267 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	91,30	86,14
Rozwodniona liczba akcji	1 267 000	1 267 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	91,30	86,14

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 31 stycznia 2018 r.

	Kapitał Zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał Zapasowy	Kapitał Rezerwowy	Zyski / Straty zatrzymane	Razem Kapitał Własny
Stan na dzień 1 maja 2017 roku	12 670 000,00	42 268 380,03	38 247 073,34	0,00	15 951 812,39	109 137 265,76
Zmiany okresie:						
Zmiana zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekta z tytułu błędu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na dzień 1 maja 2017	12 670 000,00	42 268 380,03	38 247 073,34	0,00	15 951 812,39	109 137 265,76
Wynik netto za rok obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00	6 541 396,48	6 541 396,48
Pozostałe całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Całkowite dochody razem	12 670 000,00	42 268 380,03	38 247 073,34	0,00	22 493 208,87	115 678 662,24
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zmiany kapitałów	0,00	0,00	13 490 073,03	0,00	-13 490 073,03	0,00
Stan na dzień 31 stycznia 2018 roku	12 670 000,00	42 268 380,03	51 737 146,37	0,00	9 003 135,84	115 678 662,24

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

	Kapitał Zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał Zapasowy	Kapitał Rezerwowy	Zyski / Straty zatrzymane	Razem Kapitał Własny
Stan na dzień 1 maja 2016 roku	10 000 000,00	3 587 014,65	32 945 522,33	0,00	7 763 447,37	54 295 984,35
Zmiany okresie:						
Zmiana zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekta z tytułu błędu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na dzień 1 maja 2016	10 000 000,00	3 587 014,65	32 945 522,33	0,00	7 763 447,37	54 295 984,35
Wynik netto za rok obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00	8 940 384,24	8 940 384,24
Pozostałe całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Całkowite dochody razem	10 000 000,00	3 587 014,65	32 945 522,33	0,00	16 703 831,61	63 236 368,59
Emisja akcji	2 670 000,00	38 681 365,38	0,00	0,00	0,00	41 351 365,38
Pozostałe zmiany kapitałów	0,00	0,00	5 301 551,01	0,00	-5 301 551,01	0,00
Stan na dzień 31 stycznia 2017 roku	12 670 000,00	42 268 380,03	38 247 073,34	0,00	11 402 280,60	104 587 733,97

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 maja 2017 r. do 31 stycznia 2018 r. oraz okresy porównawcze

	(metoda pośrednia)	okres zakończony	okres zakończony
		31.01.2018	31.01.2017
		PLN	PLN
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej:		
I.	Zysk (Strata) brutto	8 269 601,48	11 251 658,24
II.	Korekty razem:	4 079 009,06	2 043 359,44
	Amortyzacja	3 751 256,01	3 862 273,96
	Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-1 804 055,75	137 500,39
	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 230 652,38	975 729,55
	Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	-571 482,50	-1 854 696,75
	Zmiana stanu rezerw	-1 306 489,57	-1 099 858,09
	Zmiana stanu zapasów	-2 308 893,06	-2 868 461,04
	Zmiana stanu należności	3 572 065,96	3 739 685,68
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	3 349 258,05	51 423,59
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-253 618,68	-6 395,85
	Inne korekty	-1 549 901,78	9 900,00
	Zapłacony podatek dochodowy	-29 782,00	-903 742,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 348 610,54	13 295 017,68
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej:		
I.	Wpływy	1 581 290,34	2 860,00
	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	383 010,34	0,00
	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	1 198 280,00	2 860,00
II.	Wydatki	8 221 366,98	85 609 006,56
	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 215 982,08	4 582 865,17
	Dokonanie inwestycji w nieruchomości	0,00	0,00
	Wydatki na aktywa finansowe, w tym:	5 384,90	80 551 271,39
	a) w jednostkach powiązanych	5 384,90	80 551 271,39
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	474 870,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 640 076,64	-85 606 146,56
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej:		
I.	I. Wpływy	8 833 124,49	87 173 561,98
	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	41 351 365,38
	Kredyty i pożyczki (otrzymane)	8 813 962,09	45 822 196,60
	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	Inne wpływy finansowe	19 162,40	0,00
II.	Wydatki	13 147 477,21	12 738 011,82
	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	8 708 177,60	9 941 098,60
	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
	Płatności z umów leasingu finansowego	1 945 746,91	1 922 333,46
	Odsetki (zapłacone)	951 016,03	783 106,14
	Inne wydatki finansowe	1 542 536,67	91 473,62
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 314 352,72	74 435 550,16
D.	D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)	1 394 181,18	2 124 421,28
E.	E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 378 752,71	2 082 519,39
	· w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-16 151,73	-6 910,74
F.	F. Środki pieniężne na początek okresu	2 662 482,70	1 399 336,86
G.	G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D)	4 056 663,88	3 523 758,14
	· w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

Wybrane informacje objaśniające do śródrocznego półrocznego sprawozdania finansowego

1. Skrócona informacja dodatkowa

1.1. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze 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.

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki 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 Spółkę dotychczasowej działalności.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres bieżący od 01.05.2017 roku do 31.01.2018 roku oraz dane porównywalne za okres od 01.05.2016 roku do 31.01.2017 roku.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich, o ile nie zaznaczono inaczej.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 maja 2017 r. do 31 stycznia 2018 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników IZOBLOK S.A. powinno być czytane wraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym IZOBLOK S.A. za rok obrotowy zakończony 30 kwietnia 2017 r.

1.2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres kończący się 31.10.2017 r.

W okresie od 1 maja 2017 do 31 stycznia 2018 r. Spółka nie zmieniła zasad rachunkowości.

2. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Spółka sporządzając niniejsze śródroczne 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 kwartalnym sprawozdaniu finansowym Spółki IZOBLOK S.A. szacunki i założenia zostały wykorzystane w zakresie rezerw i odpisów aktualizujących.

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

Odpisy aktualizujące	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
ZAPASY	144 376,75	159 166,60
- towary i materiały	79 433,38	104 711,31
- półprodukty	29 089,47	27 107,03
- wyroby gotowe	35 853,90	27 348,26

Odpisy aktualizujące	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
Stan na początek okresu	134 715,08	181 068,57
Zwiększenie	100 415,93	51 142,92
Zmniejszenie	90 754,26	73 044,89
Stan na koniec okresu	144 376,75	159 166,60

2.2. 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 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
Aktywa finansowe	0,00	0,00
Należności	804 574,62	1 463 051,67
należności z tyt. dostaw i usług	767 725,52	1 452 188,10
pozostałe należności	36 849,10	10 863,57

Odpisy aktualizujące wartość - należności	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
Stan na początek okresu	613 478,67	1 607 911,06
zwiększenie	405 383,73	283 576,19
zmniejszenie	214 287,78	428 435,58
Stan na koniec okresu	804 574,62	1 463 051,67

2.3. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
Rezerwy na odprawy emerytalne	49 709,00	29 652,00
Rezerwy na odprawy rentowe	7 509,00	7 686,00
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	459 772,00	370 990,00
Program motywacyjny dla kluczowego personelu kierowniczego	1 279 398,96	1 248 081,21
Rezerwy na świadczenia pracownicze razem	1 796 388,96	1 656 409,21
w tym:		
część długoterminowa	1 334 082,96	1 284 090,21
część krótkoterminowa	462 306,00	372 319,00

Świadczenie pracownicze po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalne i rentowe)	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	57 218,00	37 338,00
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	57 218,00	37 338,00
w tym:		
część długoterminowa	54 684,00	36 009,00
część krótkoterminowa	2 534,00	1 329,00
Obciążenia okresu	0,00	0,00
rachunek zysków i strat	0,00	0,00
inne całkowite dochody	0,00	0,00

Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
Wartość rezerwy na początek okresu	459 772,00	370 990,00
Wartość rezerwy na koniec okresu	459 772,00	370 990,00
w tym:		
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	459 772,00	370 990,00
Obciążenia okresu	0,00	0,00
rachunek zysków i strat	0,00	0,00
inne całkowite dochody	0,00	0,00

Rezerwy na premie	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
Wartość rezerwy na początek okresu	265 562,00	274 831,20
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie rezerwy)	265 562,00	274 831,20
Wartość rezerwy na koniec okresu	0,00	0,00
w tym:		
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	0,00	0,00
Obciążenia okresu	0,00	0,00
rachunek zysków i strat	0,00	0,00
inne całkowite dochody	0,00	0,00

Program motywacyjny dla kluczowego personelu kierowniczego	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
Wartość rezerwy na początek okresu	2 365 789,59	2 158 328,84
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie rezerwy)	1 086 390,63	910 247,63
Wartość rezerwy na koniec okresu	1 279 398,96	1 248 081,21
w tym:		
część długoterminowa	1 279 398,96	1 248 081,21
część krótkoterminowa	0,00	0,00
Obciążenia okresu	0,00	0,00
rachunek zysków i strat	0,00	0,00
inne całkowite dochody	0,00	0,00

Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	106 520,74
Pozostałe rezerwy razem	0,00	106 520,74
w tym:		
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	0,00	106 520,74

Pozostałe rezerwy	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
Wartość rezerwy na początek okresu	36 800,00	21 300,00
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	1 871 062,28	510 051,07
Wykorzystanie rezerwy	-61 800,00	-423 386,49
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	-1 763 799,22	-1 443,84
Wartość rezerwy na koniec okresu	82 263,06	106 520,74
w tym:		
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	82 263,06	106 520,74
Obciążenia okresu	0,00	0,00
rachunek zysków i strat	107 263,06	106 520,74
inne całkowite dochody	0,00	0,00

2.4. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Odroczony podatek dochodowy - okres zakończony 31.01.2018 r.

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	10 871,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 871,00
Rezerwa na program motywacyjny dla kluczowego personelu	449 500,00	-206 414,00	0,00	0,00	0,00	0,00	243 086,00
Rezerwy na koszty okresu	6 992,00	8 638,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15 630,00
Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze	87 357,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	87 357,00
Rezerwa na niezapłacone składki ZUS	75 762,00	9 491,00	0,00	0,00	0,00	0,00	85 253,00
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	25 596,00	1 836,00	0,00	0,00	0,00	0,00	27 432,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań leasingowych	1 813,00	-1 813,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań budżetowych	0,00	1 032,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 032,00
Rezerwa na premie roczne oraz nie wypłacone wynagrodzenia	68 512,00	-45 635,00	0,00	0,00	0,00	0,00	22 877,00
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	105 376,00	-29 551,00	0,00	0,00	0,00	0,00	75 825,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej kont bankowych walutowych	69,00	2 931,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 000,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej należności walutowych	61 861,00	-26 026,00	0,00	0,00	0,00	0,00	35 835,00
Razem	893 709,00	-285 511,00	0,00	0,00	0,00	0,00	608 198,00

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 kredytów	222 890,00	101 349,00	0,00	0,00	0,00	0,00	324 239,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej rozrachunków pozostałych	165,00	-165,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych	293 994,00	-173 065,00	0,00	0,00	0,00	0,00	120 929,00
Różnice między wartością bilansową i podatkową gruntów (przeszacowanie na dzień przejścia na MSSF)	150 133,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	150 133,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązania z tytułu nabycia IZOBLOK GMBH	56 207,00	33 022,00	0,00	0,00	0,00	0,00	89 229,00

Różnice kursowe wyceny bilansowej instrumentów pochodnych	299 153,00	90 064,00	0,00	0,00	0,00	0,00	389 217,00
F-ry korygujące koszty wystawione po dacie bilansu, dotyczące okresu sprawozdawczego	1 171,00	-1 171,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnica pomiędzy ujęciem do CIT oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kosztów uruchomienia kredytu BZWBK	140 148,00	-26 952,00	0,00	0,00	0,00	0,00	113 196,00
Różnice kursowe wyceny zobowiązań walutowych	0,00	3 293,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 293,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań leasingowych	0,00	16 671,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16 671,00
WNiP różnice między wartością bilansową i podatkową	319 584,00	-62 001,00	0,00	0,00	0,00	0,00	257 583,00
Razem	1 483 445,00	-18 955,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 464 490,00

Odroczony podatek dochodowy - okres zakończony 31.01.2017 r.

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	7 094,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 094,00
Rezerwa na program motywacyjny dla kluczowego personelu	410 082,00	-172 947,00	0,00	0,00	0,00	0,00	237 135,00
Rezerwa na koszty okresu	4 047,00	16 192,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20 239,00
Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracowników	70 488,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	70 488,00
Rezerwa na niezapłacone składki ZUS	61 733,00	7 978,00	0,00	0,00	0,00	0,00	69 711,00
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	34 403,00	-4 161,00	0,00	0,00	0,00	0,00	30 242,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań leasingowych	83 263,00	-41 363,00	0,00	0,00	0,00	0,00	41 900,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań kredytowych	132 241,00	-122 817,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 424,00
Rezerwa na premie roczne oraz nie wypłacone wynagrodzenia	69 677,00	-52 862,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16 815,00
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	158 711,00	-35 380,00	0,00	0,00	0,00	0,00	123 331,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań walutowych	19 422,00	-19 422,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej należności walutowych	0,00	35 990,00	0,00	0,00	0,00	0,00	35 990,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej kont bankowych	0,00	3 324,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 324,00
Rezerwa na zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	415 490,00	-393 291,00	0,00	0,00	0,00	0,00	22 199,00
Razem	1 466 651,00	-778 759,00	0,00	0,00	0,00	0,00	687 892,00

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	4 637,00	-4 637,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej rozrachunków pozostałych	28,00	-28,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych	526 665,00	-42 846,00	0,00	0,00	0,00	0,00	483 819,00
Różnice między wartością bilansową i podatkową gruntów (przeszacowanie na dzień przejścia na MSSF)	150 133,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	150 133,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej należności walutowych	102 371,00	-102 371,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań walutowych długoterminowych	0,00	4 299,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 299,00
różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań walutowych	0,00	8 251,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 251,00
Różnice między wartością bilansową i podatkową WNIIP	64 098,00	242 443,00	0,00	0,00	0,00	0,00	306 541,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	847 932,00	105 111,00	0,00	0,00	0,00	0,00	953 043,00

3. Instrumenty finansowe

3.1. 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

3.2. Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

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

3.3. 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.

4. Wybrane dodatkowe noty objaśniające

4.1. Informacje o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych i prawnych

4.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

a) w okresie 1.05.2017 - 31.01.2018

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
Wartość początkowa								
Stan na początek roku	3 190 684,23	22 345 258,46	26 632 308,96	858 860,71	1 034 553,31	54 061 665,67	8 127 025,02	62 188 690,69
(+) zwiększenie, w tym:	0,00	1 651 990,75	1 693 243,74	0,00	13 294,20	3 358 528,69	7 265 596,09	10 624 124,78
- nabycie	0,00	0,00	112 388,39	0,00	13 294,20	125 682,59	7 265 596,09	7 391 278,68
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	1 651 990,75	1 580 855,35	0,00	0,00	3 232 846,10	0,00	3 232 846,10
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) zmniejszenie, w tym:	0,00	227 200,00	552 508,00	20 567,00	0,00	800 275,00	4 179 740,15	5 780 290,15
- sprzedaż	0,00	0,00	474 775,00	20 567,00	0,00	495 342,00	0,00	495 342,00
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 322 906,03	3 322 906,03
- inne	0,00	227 200,00	77 733,00	0,00	0,00	304 933,00	856 834,12	1 161 767,12
Stan na koniec roku	3 190 684,23	23 770 049,21	27 773 044,70	838 293,71	1 047 847,51	56 619 919,36	11 212 880,96	67 832 800,32
Umorzenia								
Stan na początek roku	0,00	1 367 672,99	8 620 222,73	226 336,51	386 926,85	10 601 159,08	0,00	10 601 159,08
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	456 300,90	2 639 530,60	115 824,15	145 835,95	3 357 491,60	0,00	3 357 491,60
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	274 156,26	13 368,42	-	287 524,68	0,00	287 524,68
- z tytułu sprzedanych środków trwałych	0,00	0,00	199 405,44	13 368,42	-	212 773,86	0,00	212 773,86
- z tytułu zlikwidowanych środków trwałych	0,00	0,00	74 750,82	-	-	74 750,82	0,00	74 750,82
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku	0,00	1 823 973,89	10 985 597,07	328 792,24	532 762,80	13 671 126,00	0,00	13 671 126,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości								
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa netto	3 190 684,23	21 946 075,32	16 787 447,63	509 501,47	515 084,71	42 948 793,36	11 212 880,96	54 161 674,32
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	-	7,67	39,55	39,22	50,84	24,15	-	

b) 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
Wartość początkowa								
Stan na początek roku	3 194 994,18	22 076 969,19	26 096 428,60	484 254,10	998 931,84	52 851 577,91	4 170 968,61	57 022 546,52
(+) zwiększenie, w tym:	0,00	478 956,79	490 753,20	446 096,61	53 221,47	1 469 028,07	3 728 678,01	5 197 706,08
- nabycie	0,00	8 600,00	185 161,27	446 096,61	53 221,47	693 079,35	3 728 678,01	4 421 757,36
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	470 356,79	305 591,93	0,00	0,00	775 948,72	0,00	775 948,72
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) zmniejszenie, w tym:	0,00	200 000,00	0,00	0,00	17 600,00	217 600,00	775 948,72	1 211 148,72
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	775 948,72	775 948,72
- inne	0,00	200 000,00	0,00	0,00	17 600,00	217 600,00		217 600,00
Stan na koniec roku	3 194 994,18	22 355 925,98	26 587 181,80	930 350,71	1 034 553,31	54 103 005,98	7 123 697,90	61 009 103,88
Umorzenia								
Stan na początek roku	0,00	773 547,00	5 311 278,40	135 169,65	197 273,70	6 417 268,75	0,00	6 417 268,75
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	444 903,22	2 700 987,49	81 405,57	143 405,39	3 370 701,67	0,00	3 370 701,67
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	2 346,67	2 346,67	0,00	2 346,67
- z tytułu sprzedanych środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu zlikwidowanych środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	2 346,67	2 346,67	0,00	2 346,67
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku	0,00	1 218 450,22	8 012 265,89	216 575,22	338 332,42	9 785 623,75	0,00	9 785 623,75
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Zwiększenia						-		-
Zmniejszenia						-		-
Stan na koniec roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa netto								
	3 194 994,18	21 137 475,76	18 574 915,91	713 775,49	696 220,89	44 317 382,23	7 123 697,90	51 441 080,13
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	-	5,45	30,14	23,28	32,70	18,09	-	

4.1.2. Wartości niematerialne i prawne (aktywa niematerialne)

a) w okresie 1.05.2017 - 31.01.2018

Wyszczególnienie	a) koszty prac rozwojowych	b) wartość firmy	d) oprogramowanie komputerów	e) inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto					-
Stan na początek roku	2 193 940,89	0,00	1 085 992,34	269 000,00	3 548 933,23
+ zwiększenie, w tym:	0,00	0,00	57 229,35	0,00	57 229,35
- nabycie	0,00	0,00	57 229,35	0,00	57 229,35
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmniejszenie, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku	2 193 940,89	0,00	1 143 221,69	269 000,00	3 606 162,58
Umorzenia					
Stan na początek roku	511 919,54	0,00	837 142,23	269 000,00	1 618 061,77
Umorzenia bieżące - zwiększenia	329 091,12	0,00	64 673,29	0,00	393 764,41
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku	841 010,66	0,00	901 815,52	269 000,00	2 011 826,18
Wartość księgowa netto	1 352 930,23	0,00	241 406,17	0,00	1 594 336,40

b) w okresie 1.05.2016 - 31.01.2017

Wyszczególnienie	a) koszty prac rozwojowych	b) wartość firmy	d) oprogramowanie komputerów	e) inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto					-
Stan na początek roku	2 193 940,89	0,00	1 022 136,11	278 900,00	3 494 977,00
+ zwiększenie, w tym:	0,00	0,00	37 807,73	0,00	37 807,73
- nabycie	0,00	0,00	37 807,73	0,00	37 807,73
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmniejszenie, w tym:	0,00	0,00	0,00	9 900,00	9 900,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	9 900,00	9 900,00
Stan na koniec roku	2 193 940,89	0,00	1 059 943,84	269 000,00	3 522 884,73
Umorzenia					
Stan na początek roku	73 131,36	0,00	664 189,36	224 166,50	961 487,22
Umorzenia bieżące - zwiększenia	329 091,12	0,00	122 131,20	40 349,97	491 572,29
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku	402 222,48	0,00	786 320,56	264 516,47	1 453 059,51
Wartość księgowa netto	1 791 718,41	0,00	273 623,28	4 483,53	2 069 825,22

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

Pozostałe zobowiązania	31.01.2018	30.04.2017
Zobowiązania na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych	158 561,00	88 041,47
- zobowiązania inwestycyjne	158 561,00	88 041,47

Zobowiązania inwestycyjne

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

Zobowiązania inwestycyjne	31.01.2018	30.04.2017
Rzeczowe aktywa trwałe	12 359,60	597 747,57
Zobowiązania inwestycyjne, razem	12 359,60	597 747,57

4.3. Przychody ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
a) od jednostek powiązanych	3 866 455,38	705 909,80
-przychody ze sprzedaży usług	3 423 644,48	568 386,60
-przychody ze sprzedaży produktów - narzędziownia	442 810,90	137 523,20
b) od pozostałych jednostek	58 928 226,80	65 342 852,13
-przychody ze sprzedaży produktów- rynek automotive	57 343 189,89	62 056 495,27
-przychody ze sprzedaży produktów- rynek packaging	364 280,75	2 884 738,56
-przychody ze sprzedaży usług	39 613,90	91 858,18
-przychody ze sprzedaży produktów - narzędziownia	1 135 344,92	304 191,81
-przychody ze sprzedaży produktów - pozostałe	45 797,34	5 568,31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	62 794 682,18	66 048 761,93

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
a) od jednostek powiązanych	28 211,00	0,00
-przychody ze sprzedaży towarów pozostałych	28 211,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	4 675 163,44	3 957 464,48
-przychody ze sprzedaży towarów - form	3 846 758,11	3 508 240,40
-przychody ze sprzedaży towarów pozostałych	269 175,43	189 564,23
-przychody ze sprzedaży materiałów - opakowań (palety, kartony)	559 229,90	257 884,65
-przychody ze sprzedaży materiałów - pozostałe	0,00	1 775,20
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	4 703 374,44	3 957 464,48

4.4. Koszty według rodzaju

Koszty działalności operacyjnej	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
a) amortyzacja	3 751 256,01	3 862 273,96
b) zużycie materiałów i energii	32 520 886,40	34 610 914,35
c) usługi obce	6 100 986,67	6 959 121,47
d) podatki i opłaty	548 999,76	592 899,93
e) wynagrodzenia	10 167 854,10	9 012 809,76
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 681 288,54	2 234 099,48

g) pozostałe koszty rodzajowe	761 277,07	867 159,13
Koszty według rodzaju, razem	56 532 548,55	58 139 278,08
Zmiana stanu produktów	-109 856,56	-951 651,38
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-675 986,51	-565 553,82
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 481 710,09	2 172 069,83
Koszty działalności operacyjnej wg porównawczego rachunku zysków i strat	59 228 415,57	58 794 142,71
Koszty sprzedaży	3 575 366,31	4 246 204,89
Koszty ogólnego zarządu	6 106 858,19	5 813 882,66
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	46 064 480,98	46 561 985,33
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 481 710,09	2 172 069,83
Koszty działalności operacyjnej wg kalkulacyjnego rachunku zysków i strat	59 228 415,57	58 794 142,71

4.5. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
a) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, w tym	72 320,62	0,00
sprzedaż środków trwałych	383 010,34	0,00
wartość sprzedanych środków trwałych	-310 689,72	0,00
b) dotacje	0,00	0,00
c) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	305 042,04	501 480,47
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	214 287,78	428 435,58
Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	90 754,26	73 044,89
d) pozostałe, w tym:	199 361,99	253 837,41
Przychody z tytułu odzysku - recyklingu surowca	50 325,66	100 295,61
Darmowa dostawa surowca i materiałów	6 351,06	11 113,62
Powypadkowe naprawy - zwrot z ubezpieczenia	14 412,66	14 662,78
Przychody ze sprzedaży pozostałej	41 385,96	21 813,35
Pozostałe przychody	8 177,89	3 333,52
Bonus za zakup surowca rok poprzedni	78 708,76	102 618,53
e) różnice kursowe operacyjne	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne, razem	576 724,65	755 317,88

4.6. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym	0,00	0,00
likwidacja środków trwałych	0,00	0,00
b) utworzone rezerwy/odpisy aktualizujące (z tytułu)	505 799,66	334 719,11
Odpisy aktualizujące należności	405 383,73	283 576,19
Odpisy aktualizujące zapasy	100 415,93	51 142,92
c) pozostałe, w tym:	888 897,46	645 665,66
Odpady produkcyjne	675 944,51	565 553,82
Koszty reklamacji	188 034,16	38 942,85
Koszty napraw powypadkowych	8 044,92	15 174,78
Koszty refakturowane	0,00	1 076,63
Darowizny	2 000,00	0,00
Pozostałe koszty	209,87	9 139,87

Koszty kar i obciążeń	10 033,52	0,00
Koszty likwidacji środków trwałych	2 982,18	15 253,33
Koszty odsetek	1 648,30	524,38
d) różnice kursowe operacyjne	269 157,83	268 715,77
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 663 854,95	1 249 100,54

4.7. Przychody finansowe

Przychody finansowe	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
1. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
2. Odsetki, w tym	0,00	15,4
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	0,00	15,4
inne	0,00	15,4
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
4. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	474 022,48	2 069 950,08
Wycena instrumentów pochodnych	474 022,48	2 069 950,08
5. Inne, w tym	2 131 935,71	42 899,37
Przychody z FORWARD	1 198 280,00	0,00
Różnice kursowe	933 655,71	42 899,37
Przychody finansowe, razem	2 605 958,19	2 112 864,85

4.8. Koszty finansowe

Koszty finansowe	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
1. Odsetki, w tym	1 158 626,85	896 329,76
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	1 158 626,85	896 329,76
odsetki od kredytów i pożyczek	853 908,53	542 030,79
odsetki od leasingu	97 107,50	240 560,54
inne	207 610,82	113 738,43
2. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
3. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	0,00	0,00
4. Inne, w tym	360 240,61	683 177,89
Prowizje kredytowe, leasingowe	133 325,28	42 809,20
Pozostałe	435,61	371,70
Oplaty BFG	0,00	45 624,68
Amortyzacja kredytów BZ WBK	141 855,22	79 399,81
Koszty zrealizowanych FORWARD	0,00	472 010,00
Gwarancja bankowa	84 624,50	42 962,50
Koszty finansowe, razem	1 518 867,46	1 579 507,65

4.9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

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

Okres zakończony 31.01.2018 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
Wynagrodzenia:	733 526,46	0,00	0,00	0,00	0,00
Rada Nadzorcza	212 400,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zarząd	472 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prokurent	49 126,46	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne świadczenia:	609 920,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rada Nadzorcza	3 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zarząd	604 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prokurent	1 720,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	1 343 446,46	0,00	0,00	0,00	0,00

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
Wynagrodzenia:	686 001,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rada Nadzorcza	212 401,00	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
Inne świadczenia:	520 320,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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
Razem	1 206 321,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a) w okresie zakończonym 31.01.2018

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.	16 480,45	872 799,74	2 198,69	256 051,13
IZOBLOK EPP PRIVATE LIMITED	0,00	78 159,79	0,00	6 223,20
Quick Car Sp. z o.o. Warszawa	0,00	31 682,71	0,00	1 660,50
Busines Solutions Company Sp. z o.o.	450,00	0,00	61,50	0,00
Olesińscy i Wspólnicy sp. z o.o.	0,00	151 423,13	0,00	0,00
INFOMEX SP. Z O.O.	0,00	49 656,00	0,00	0,00
IZOBLOK GMBH	4 256 599,93	27 228,22	433 639,21	2 507,78
Razem	4 273 530,38	1 210 949,59	435 899,40	266 442,61

b) 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.	16 776,00	625 973,98	0,00	78 831,10
Quick Car Sp. z o.o.	0,00	434 298,00	0,00	7 343,35
Busines Solutions Company Sp. z o.o.	450,00	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	50 645,33	0,00	0,00
IZOBLOK GMBH	423 243,80	0,00	423 243,80	0,00
Razem	440 469,80	1 144 864,79	423 305,30	86 174,45

4.10. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

Zobowiązania warunkowe	31.01.2018	31.01.2017
a) z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	10 372 000,00	10 827 000,00
- na rzecz podmiotów powiązanych	0,00	0,00
- na rzecz pozostałych jednostek	10 372 000,00	10 827 000,00
SalvatCapital GmbH	10 372 000,00	10 827 000,00
b) pozostałe	0,00	0,00
Zobowiązania warunkowe, razem	10 372 000,00	10 827 000,00

Aktywa warunkowe	31.01.2018	31.01.2017
a) z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	4 148 800,00	4 330 800,00
- od podmiotów powiązanych	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek	4 148 800,00	4 330 800,00
SalvatCapital GmbH	4 148 800,00	4 330 800,00
b) pozostałe	0,00	0,00
Aktywa warunkowe, razem	4 148 800,00	4 330 800,00

W związku z zakupem firmy SSW PearlFoam GmbH, IZOBLOK S.A. udzielił 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

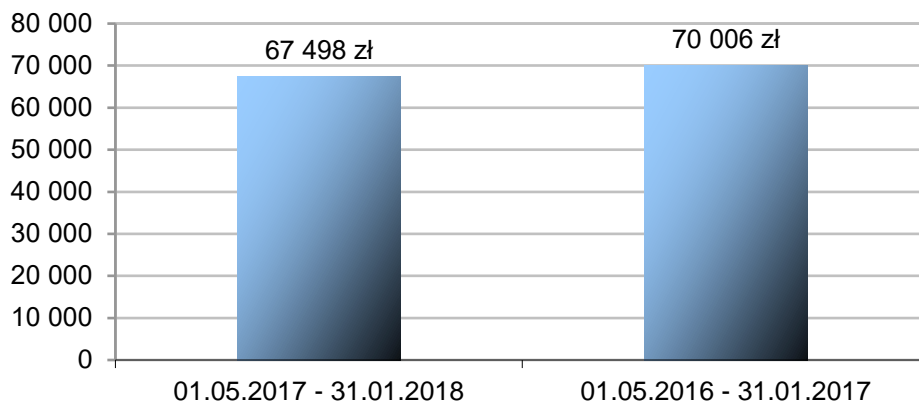
sprzedający - firma SalvatCapital GmbH udzieliła na taki sam okres kupującemu- IZOBLOK S.A. gwarancji w wysokości 1 mln EURO jako zabezpieczenia potencjalnych przyszłych roszczeń podatkowych wynikających z okresów przed sprzedażą udziałów.

5. Podsumowanie działalności IZOBLOK S.A. za 3 kwartały 2017/2018

Sprzedaż

Po trzech kwartałach roku obrotowego 2017/2018 IZOBLOK S.A. uzyskał 67.498 tys. złotych przychodów ze sprzedaży co oznacza spadek o 3,6% (2.508 tys. zł.) w stosunku do porównywalnego okresu 2016/2017. Na przychody ze sprzedaży Spółki miała wpływ utrzymująca się dobra koniunktura na rynku motoryzacyjnym.

Wykres: Przychody z działalności operacyjnej za trzy kwartały 2017/2018 oraz za trzy kwartały 2016/2017 (w tys. zł).



Wyniki finansowe

Zysk ze sprzedaży po trzech kwartałach 2017/2018 wyniósł 8.270 tys. złotych i spadł o 26,2% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Na mniejszy zysk ze sprzedaży miały wpływ niższe przychody ze sprzedaży oraz wyższe koszty działalności operacyjnej.

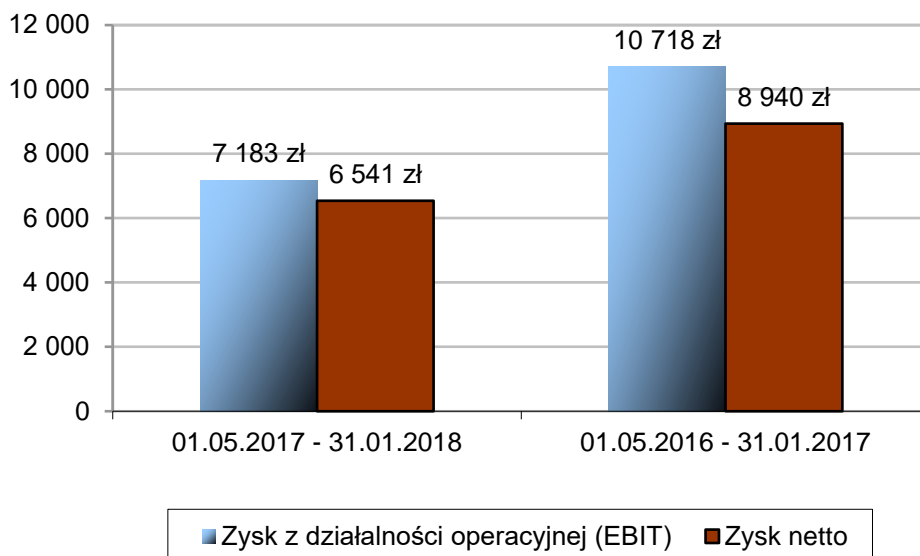
Zysk na działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 7.183 tys. złotych i zmniejszył się o 33,0% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Po trzech kwartałach roku obrotowego 2017/2018 EBITDA była niższa o 25,0% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego i wyniosła 10.934 tys. złotych dla porównania po 3 kwartałach 2016/2017 EBITDA była w kwocie 14.581 tys. złotych.

Zysk brutto po trzech kwartałach 2017/2018 wyniósł 8.270 tys. złotych i był niższy o 26,5% w stosunku do analogicznego roku obrotowego.

Po trzech kwartałach roku obrotowego 2017/2018 IZOBLOK S.A. wypracował zysk netto w wysokości 6.541 tys. złotych który był niższy o 26,8% w stosunku do analogicznego roku ubiegłego 2016/2017.

Wykres: Zysk z działalności operacyjnej oraz zysk netto w okresie po 3 kwartałach 2017/2018 oraz po 3 kwartałach 2016/2017 (w tys. zł).



Zadłużenie i środki pieniężne

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

	31.01.2017	30.04.2017
Kredyty i pożyczki, w tym:	44 942	45.228
- długoterminowe	32 236	35.663
- krótkoterminowe	12 706	9.565
Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:	5 373	7.253
- długoterminowe	3 084	4.713
- krótkoterminowe	2 288	2.540
Środki pieniężne	4 041	2.662

Poziom kapitałów własnych Spółki na koniec trzeciego kwartału 2017/2018 wyniósł 115.679 tys. zł. Zadłużenie kredytowe Emitenta wraz z leasingami na dzień 31 stycznia 2018 r. wyniosło 50.315 tys. zł. Stan środków pieniężnych na koniec stycznia 2018 r. wyniósł 4.041 tys. zł.

Przepływy pieniężne

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej Spółki za trzy kwartały 2017/2018 wyniosły 12.349 tys. zł przy 13.295 tys. zł po trzech kwartałach 2016/2017. Z działalności inwestycyjnej Spółka wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 6.640 tys. zł na których poziomie głównie miały wpływ wydatki na nabycie środków trwałych. Przepływy pieniężne Spółki z działalności finansowej wyniosły -4.314 tys. zł w porównaniu z 74.436 tys. zł po trzech kwartałach roku ubiegłego. Łącznie przepływów pieniężnych netto po trzech kwartałach 2017/2018 Spółka IZOBLOK wygenerowała 1.394 tys. zł wobec 2.124 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

6. Zysk na jedną akcję

	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
Zysk (strata) netto	6 541 396,48	8 940 384,24
Średnia ważona liczba akcji	1 267 000	1 201 949
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	5,16	7,44
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	1 267 000	1 201 949
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	5,16	7,44

7. Segmenty działalności

Spółka 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 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
produkty - rynek automotive	57 343 189,89	62 056 495,27
produkty - rynek packaging	364 280,75	2 884 738,56
pozostałe produkty	45 797,34	5 568,31
usługi	3 463 258,38	660 244,78
produkty - formy i inne narzędziownia	1 578 155,82	441 715,01
towary - formy	3 846 758,11	3 508 240,40
towary - pozostałe	297 386,43	189 564,23
materiały - opakowania	559 229,90	257 884,65
materiały - pozostałe	0,00	1 775,20
Razem	67 498 056,62	70 006 226,41

Informacje dotyczące obszarów geograficznych:

Przychody od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary operacyjne	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
Polska	5 643 918,72	7 818 657,54
Niemcy	16 872 445,10	15 066 257,11
Wielka Brytania	19 310 326,54	18 214 096,25
Słowacja	8 050 090,36	9 212 077,39
Belgia	6 283 896,16	9 699 940,63
Włochy	2 669 245,67	3 214 217,05
Francja	2 279 015,25	1 954 504,42
pozostałe	6 389 118,82	4 826 476,02
Razem	67 498 056,62	70 006 226,41

Aktywa trwale* w rozbiciu na obszary operacyjne	Okres zakończony 31.01.2018	Okres zakończony 31.01.2017
Polska	150 161 212,79	146 018 581,84
Razem	150 161 212,79	146 018 581,84

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

8. Zatwierdzenie śródrocznego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 9 miesięcy, tj. okres rozpoczynający się 1 maja 2017 r. a kończący 31 stycznia 2018 r. oraz zawiera dane porównawcze wymagane przez MSR 34. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 26 marca 2018 r.

.....
Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarządu

.....
Zbigniew Pawłucki – Wiceprezes Zarządu