



**Raport okresowy za IV kwartał  
od 01.02.2014 do 30.04.2014 roku**

---

**spółka notowana na**

**NEW/**connect  
RYNEK AKCJI GPW

Chorzów, 13.06.2014 r.

**SPIS TREŚCI:**

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

**PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE:**

<b>NAZWA FIRMY:</b>	IZO-BLOK S.A.
<b>FORMA PRAWNA:</b>	Spółka akcyjna
<b>KRAJ/SIEDZIBA:</b>	Polska / Chorzów
<b>ADRES:</b>	ul. Narutowicza 15; 41-503 Chorzów
<b>NUMER TELEFONU/NUMER FAKSU:</b>	(+48) 32 770 52 01/ (+48) 32 770 52 00
<b>STRONA WWW/E-MAIL:</b>	<a href="http://www.izo-blok.pl">http://www.izo-blok.pl</a> / <a href="mailto:izo-blok@izo-blok.pl">izo-blok@izo-blok.pl</a>
<b>NIP:</b>	626-24-91-048
<b>REGON:</b>	276099042
<b>ORGAN PROWADZĄCY:</b>	Sąd Rejonowy Katowice -Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>NAZWA I NUMER REJESTRU:</b>	388347 KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
<b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI:</b>	10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych)
<b>OSOBA UPRAWNIONA DO REPREZENTOWANIA:</b>	Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarządu
<b>RADA NADZORCZA:</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej - Andrzej Kwiatkowski Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Renata Skrzydlak Członek Rady Nadzorczej - Marek Skrzynecki Członek Rady Nadzorczej - Krzysztof Płonka Członek Rady Nadzorczej - Marek Barć
<b>GRUPA KAPITAŁOWA</b>	Spółka nie należy do grupy kapitałowej
<b>LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY</b>	168 osób

## **CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI IZO-BLOK S.A.**

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie kształtek z polipropylenu spienionego EPP głównie dla przemysłu motoryzacyjnego. Produkty wykonane na bazie EPP posiadają doskonałe właściwości fizyko-chemiczne takie jak: niska waga, znaczna odporność na uszkodzenia mechaniczne (dynamiczne i statyczne), pamięć kształtu, jednolitość. Są to wyroby niestandardowe – każdy jest zaprojektowany i wykonany indywidualnie. Spółka projektuje i produkuje kształtki w zakresie gęstości od 20 g/dm<sup>3</sup> do 250 g/dm<sup>3</sup>. Proces produkcyjny polega na przetworzeniu termicznym polipropylenu spienionego na automatach formujących, z wykorzystaniem energii cieplnej w postaci pary nasyconej w kształtki techniczne przeznaczone do sprzedaży w branży motoryzacyjnej i branży opakowań.

Kontrahentami Spółki są głównie europejskie firmy związane z przemysłem samochodowym, logistyką, opakowaniami ochronnymi itp. Są to firmy posiadające duży potencjał finansowy i ekonomiczny, co przekłada się na ich zdolność do wykorzystywania silnej pozycji przetargowej. Konkurencyjne warunki cenowe, zapewnienie odpowiedniego standardu jakości, stałość dostaw oraz elastyczność w dopasowaniu zdolności produkcyjnych to podstawowe wymagania stawiane przez klientów swoim dostawcom. Blisko 90% produkcji skierowana jest do odbiorców związanych z sektorem motoryzacyjnym. Profil odbiorcy w tym segmencie to duży lub bardzo duży dostawca części dla koncernu motoryzacyjnego, lub bezpośrednio koncern motoryzacyjny kreujący popyt na elementy z EPP spełniające funkcje konstrukcyjne, ochronne lub wypełnieniowe w samochodach. Spółka jako dostawca posiada status TIER 1 oraz TIER 2 w łańcuchu dostaw branży motoryzacyjnej. Kategoria TIER 1 oznacza bezpośrednie dostawy do firm produkujących samochody tzw. OEM (ang. Original Equipment Manufacturer) – w przypadku Spółki są to firmy: VW, AUDI, FORD, VOLVO, JAGUAR LAND ROVER. Kategoria TIER 2 oznacza dostawy do firm „dostawców systemowych” (posiadającym status TIER1 lub TIER 2) – które używają produkowanych przez Spółkę części do montażu całych zestawów – następnie elementy te dostarczane są w całości na linie produkcyjne końcowych producentów samochodów. Spółka jest dostawcą TIER 2 dla największych dostawców TIER 1, takich jak np.: FAURECIA, JOHNSON CONTROLS, LEAR, AUTONEUM GROUP.



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

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

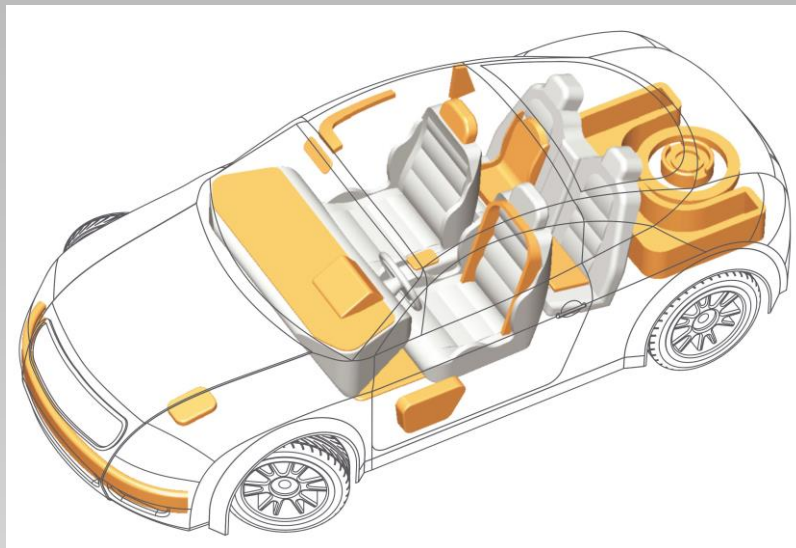
Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS0000388347

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

NIP / VAT ID: PL 626 249 10 48; Regon 276099042; wysokość kapitału zakładowego: 10.000.000,00 zł



Przykłady zastosowań wyrobów Spółki w przemyśle motoryzacyjnym prezentuje poniższy rysunek:



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

Poza produkcją kształtek technicznych spółka zajmuje się również produkcją opakowań jednorazowych oraz opakowań wielokrotnego użytku w formie palet i skrzynek. Opakowania dostarczane są do firm z branży motoryzacyjnej, elektronicznej oraz do dostawców rozwiązań systemowych z zakresu logistyki i opakowań. Profil przeciętnego klienta w tym segmencie to mocno zróżnicowany pod względem wielkości (średni, duży) odbiorca, produkujący stosunkowo drogie i jednocześnie wrażliwe na uszkodzenia elementy mechaniczne lub elektroniczne lub odbiorca specjalizujący się w sprzedaży zaawansowanych rozwiązań logistycznych.

## STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

Akcjonariusz	Liczba akcji	Seria akcji	% w kapitale zakładowym	% głosów na WZA
Przemysław Skrzydlak	211 350	A	21,14 %	29,71 %
Andrzej Kwiatkowski	211 300	A	21,13 %	29,71 %
Łącznie fundusze : Noble Funds FIO, Noble Fund Opportunity FIZ oraz Noble Fund 2DB FIZ zarządzane przez Noble Funds TFI S.A.	82 182	B i C	8,22 %	5,78 %
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna	132 500	B i C	13,25 %	9,31 %
Pozostali akcjonariusze	362 668	B i C	36,26 %	25,49 %
<b>Razem</b>	<b>1000000</b>	—	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Stan na dzień: 13.06.2014



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

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

Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS0000388347

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

NIP / VAT ID: PL 626 249 10 48; Regon 276099042; wysokość kapitału zakładowego: 10.000.000,00 zł



## WYBRANE DANE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2013/2014

### • Skrócony bilans

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.04.2014 r.	30.04.2013 r.
<b>A. Aktywa trwale</b>	<b>32 693 747,48</b>	<b>23 033 950,54</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	368 726,08	210 073,38
II. Rzeczowe aktywa trwale	31 819 205,62	22 163 351,47
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	505 815,78	660 525,69
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>26 956 792,21</b>	<b>23 178 368,39</b>
I. Zapasy	7 868 712,26	7 388 768,61
II. Należności krótkoterminowe	17 188 617,25	14 816 848,24
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 020 243,52	102 037,41
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	879 219,18	870 714,13
<b>Aktywa razem</b>	<b>59 650 539,69</b>	<b>46 212 318,93</b>
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>35 435 031,59</b>	<b>21 645 831,14</b>
I. Kapitał podstawowy	10 000 000,00	8 287 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy	16 945 845,79	9 101 896,05
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	8 489 185,80	4 256 935,09
IX. Odpisy z zysku netto ciągu roku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>24 215 508,10</b>	<b>24 566 487,79</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	64 491,00	112 318,00
II. Zobowiązania długoterminowe	5 435 592,25	6 522 634,78
III. Zobowiązania krótkoterminowe	18 715 424,85	17 931 535,01
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>Pasywa razem</b>	<b>59 650 539,69</b>	<b>46 212 318,93</b>

• Skrócony rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.02.2014- 30.04.2014	01.05.2013- 30.04.2014 r.	01.02.2013- 30.04.2013	01.05.2012- 30.04.2013 r.
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>19 691 671,40</b>	<b>76 890 393,75</b>	<b>18 238 592,22</b>	<b>60 589 337,51</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	19 084 224,75	70 378 276,32	16 195 652,13	54 989 286,91
II. Zmiana stanu produktów	-851 256,46	-312 489,88	12 367,67	-54 147,16
III. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (usług) na własne potrzeby	259 182,39	931 423,27	225 082,36	711 944,66
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	1 199 520,72	5 893 184,04	1 805 490,06	4 942 253,10
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>17 012 834,08</b>	<b>65 224 011,93</b>	<b>16 402 039,00</b>	<b>54 916 891,38</b>
I. Amortyzacja	419 584,39	1 492 391,54	314 907,80	1 304 165,78
II. Zużycie materiałów i energii	11 331 882,54	43 080 999,48	10 878 927,74	37 054 269,50
III. Usługi obce	1 999 126,68	7 455 118,73	1 712 402,00	5 985 456,09
IV. Podatki i opłaty	11 926,56	501 387,29	118 822,96	347 032,95
V. Wynagrodzenia	1 868 823,05	6 718 832,36	1 452 218,27	4 906 472,15
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	393 802,92	1 490 199,53	299 772,21	1 118 572,22
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	187 767,63	496 813,39	84 766,90	324 998,19
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	799 920,31	3 988 269,61	1 540 221,12	3 875 924,50
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>2 678 837,32</b>	<b>11 666 381,82</b>	<b>1 836 553,22</b>	<b>5 672 446,13</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	758 550,01	998 033,68	223 695,98	534 880,29
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 684 690,36	2 547 015,94	535 852,84	1 096 715,98
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D+E)</b>	<b>1 752 696,97</b>	<b>10 117 399,56</b>	<b>1 524 396,36</b>	<b>5 110 610,44</b>
G. Przychody finansowe	246 863,13	699 289,01	281 569,52	603 255,77
H. Koszty finansowe	-120 256,42	334 219,77	-176 655,47	283 301,12
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G+H)</b>	<b>2 119 816,52</b>	<b>10 482 468,80</b>	<b>1 982 621,35</b>	<b>5 430 565,09</b>
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I ± J)	2 119 816,52	10 482 468,80	1 982 621,35	5 430 565,09
L. Podatek dochodowy	318 610,00	1 993 283,00	392 533,00	1 173 630,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>1 801 206,52</b>	<b>8 489 185,80</b>	<b>1 590 088,35</b>	<b>4 256 935,09</b>



- Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.04.2014 r.	30.04.2013 r.
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	8 287 000,00	8 287 000,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	35 435 031,59	21 645 831,14
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	35 435 031,59	21 645 831,14

- Skrócony rachunek przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.02.2014 r. - 30.04.2014 r.	01.05.2013 r. - 30.04.2014 r.	01.02.2013 r. - 30.04.2013 r.	01.05.2012 r. - 30.04.2013 r.
<b>A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>2 377 840,37</b>	<b>6 429 356,12</b>	<b>358 045,79</b>	<b>-679 888,28</b>
I. Zysk (strata) netto	1 801 206,52	8 489 185,80	1 590 088,35	4 256 935,09
II. Korekty razem	576 633,85	-2 059 829,68	-1 232 042,56	-4 936 823,37
<b>B. Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 061 335,11</b>	<b>-11 234 960,98</b>	<b>-3 065 177,17</b>	<b>-4 317 826,36</b>
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	-2 061 335,11	-11 234 960,98	-3 065 177,17	-4 317 826,36
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-1 628 811,36</b>	<b>5 795 748,38</b>	<b>2 718 289,23</b>	<b>4 660 470,07</b>
I. Wpływy	-1 623 369,36	5 299 286,22	2 705 174,56	4 543 423,27
II. Wydatki	-5 442,00	496 462,16	13 114,67	117 046,80
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-1 312 306,10</b>	<b>990 143,52</b>	<b>11 157,85</b>	<b>-337 244,57</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>				
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 332 549,62	30 100,00	18 942,15	367 344,57
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 020 243,52	1 020 243,52	30 100,00	30 100,00

Wszystkie dane podane w tabelach powyżej są danymi przed dokonaniem audytu rocznego sprawozdania finansowego którego częścią jest badanie bilansu spółki za rok obrotowy 2013/2014.

## **OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

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

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

### **Środki trwałe**

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

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

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

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

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

### **Wartości niematerialne i prawne**

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

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

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

### **Środki trwałe w budowie**

Środki trwałe w budowie wyceniane były w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Po roku środki trwałe w budowie są obejmowane odpisem aktualizującym 30% wartości rocznie. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane były również materiały inwestycyjne.

### **Inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych)**

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

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

### **Leasing**

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

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

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

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

### **Zapasy**

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

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

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

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

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

### **Należności krótko i długoterminowe**

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

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty oraz okresu przeterminowania zapłaty (od 6 miesięcy wzwyż), poprzez dokonanie odpisu

aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

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

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

### **Transakcje w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP z dnia 30.04.2014 r. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów/kosztów finansowych.

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

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

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

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

### **Rozliczenia międzyokresowe**

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

### **Kapitał zakładowy**

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

### **Rezerwy**

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

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

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

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

### **Instrumenty finansowe**

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

### **Trwała utrata wartości aktywów**

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

### **Odroczony podatek dochodowy**

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

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

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

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

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

### **Uznawanie przychodów**

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

- sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa

własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

- świadczenie usług

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

- odsetki

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



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

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

Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS0000388347

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

NIP / VAT ID: PL 626 249 10 48; Regon 276099042; wysokość kapitału zakładowego: 10.000.000,00 zł



## **KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W IV KWARTALE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

Z uwagi na fakt, iż rokiem finansowym dla Spółki jest okres od maja do kwietnia danego roku, komentarz dotyczący IV kwartału obejmuje okres od dnia 01.02.2014 r. do dnia 30.04.2014 roku.

W IV kwartale Spółka kontynuowała wzrost przychodów, które w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły o 8%. Duży wpływ na spadek dynamiki przychodów IV kwartału miała mniejsza sprzedaż form (pomimo, iż w całym roku obrotowym znacząco wzrosła) w stosunku do IV kwartału roku poprzedniego. W stosunku do III kwartału poprzedniego roku, zysk ze sprzedaży zwiększył się o 46 %, zysk na działalności operacyjnej zwiększył się o 15%, zysk netto zanotował wzrost o 13% i wyniósł narastająco za cztery kwartały prawie 8,5 mln zł. Spadek dynamiki wzrostu zysku netto w czwartym kwartale w stosunku do poprzednich kwartałów uwzględnia rezerwy jakie spółka utworzyła w kwietniu na kwotę około 0,6 mln. (Spółka zaznacza przy tym, iż dane podane w raporcie kwartalnym są danymi niezaudytowanymi i mogą się zmienić). W IV kwartale Spółka odnotowała dodatnie przepływy z tytułu walutowych kontraktów terminowych w kwocie około 200 tys. zł.

Duży wpływ na dobrą zyskowność sprzedaży miał przede wszystkim efekt zwiększonej sprzedaży przy dużym udziale nowych projektów o wysokiej rentowności.

Analizując dane finansowe IV kwartału warto zwrócić uwagę na utrzymującą się wysoką rentowność na poziomie sprzedaży.

Wyniki osiągnięte po czterech kwartałach znacznie przekraczają zaktualizowaną prognozę wyników z dn. 20.12.2013 r, na pozycji EBITDA i wyniku netto. Wyniki jakie osiągnęła spółka pozwoliły przekroczyć tą prognozę o prawie 1 mln zł na poziomie wyniku netto – przy czym wynik uwzględnia rezerwy, które z dużym prawdopodobieństwem będą rozwiązywane w miesiącach następnych podnosząc wyniki bieżących okresów.

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

Uruchomienie kotłowni gazowej, które miało miejsce w styczniu 2014 r pozwoliło spółce zaoszczędzić już prawie 0,5 mln zł. Spółka ocenia, iż całkowity zwrot nakładów będzie krótszy niż 24 m-ce. Nakłady na kotłownię w latach 2012/2013, wyniosły nieco powyżej 2 mln zł. Na dzień dzisiejszy spółka zrezygnowała z rozbudowy układu kogeneracyjnego z uwagi na fakt, iż wstępna analiza opłacalności takiej inwestycji wskazuje na długi czas zwrotu nakładów przy czym występuje też czynnik ryzyka związany z kosztem gazu w długim okresie. W związku z tym przyszłe nakłady inwestycyjne spółki będą koncentrowały się na dalszej rozbudowie trzeciego zakładu, nowej narzędziowni oraz bezpieczeństwie energetycznym zakładu przy ul. Olszewskiego (pierwszego zakładu produkcyjnego spółki).

W IV kwartale Spółka sfinalizowała transakcję zakupu nieruchomości gruntowej sąsiadującej z zakładem zlokalizowanym przy ul. Olszewskiego. Zakup nieruchomości pozwolił uzyskać Spółce bezpośredni dostęp do drogi publicznej oraz pełny dostęp do mediów, co ma niebagatelne znaczenie w kontekście ewentualnej decyzji dotyczącej budowy nowej kotłowni dla tego zakładu. Nowy teren pozwoli także wyeliminować koszty przerzutów międzymagazynowych oraz dalszy rozwój tego zakładu.

W dniu 09.04.2014 r Spółka otrzymała informację od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, o spełnieniu kryteriów merytorycznych oraz o umieszczeniu wniosku o dofinansowanie projektu na liście projektów rekomendowanych do wsparcia. Spółka spodziewa się otrzymać dofinansowanie na projekt badawczy związany z uruchomieniem nowej produkcji kształtek technicznych (zawierających inserty metalowe plastikowe) dla koncernu VW w kwocie ponad 2 mln zł. Realizowany projekt przewiduje wzmocnienie działu badań i rozwoju w zakresie projektowania, badań i testów nowych wyrobów. Częścią projektu rozwoju jest również uruchomienie narzędziowni, której zadaniem będzie produkcja form do produkcji kształtek z EPP.

W ramach zmian organizacyjnych utworzony został średni szczebel kadry zarządzającej w pełni obejmujący obszar działalności spółki. W ramach zmian zostało utworzone w spółce stanowisko dyrektora zarządzającego odpowiedzialnego za całość spraw operacyjnych na poziomie



rozwoju, sprzedaży i produkcji. Dalsze działania podnoszące zdolność funkcjonowania i rozwoju organizacji będą trwały do września 2014 r.



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

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

Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS0000388347

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

NIP / VAT ID: PL 626 249 10 48; Regon 276099042; wysokość kapitału zakładowego: 10.000.000,00 zł

