



**IZOBLOK**

INNOVATIVE  
THINKING

**RAPORT OKRESOWY  
ZA I PÓŁROCZE 2016/2017 ROKU**

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

Chorzów, 12 styczeń 2017 r.

## Spis treści

I.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....	4
II.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	4
III.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) .....	6
IV.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	8
V.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	9
VI.	Wybrane informacje objaśniające do śródrocznego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	10
1.	Informacje ogólne.....	10
	Informacje o Grupie Kapitałowej .....	11
	Podstawowe zasady przyjęte przy sporządzeniu Skonsolidowanego Raportu Półrocznego .....	12
2.	Opis stosowanych zasad rachunkowości .....	12
2.1.	Oświadczenie o zgodności z MSSF.....	12
2.2.	Platforma zastosowanych MSSF .....	12
2.2.1.	Status zatwierdzania standardów w UE.....	12
2.2.2.	Standardy zastosowane po raz pierwszy.....	13
2.2.3.	Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji .....	14
2.2.4.	Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości.....	14
2.3.	Podstawa sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego .....	14
2.4.	Najważniejsze zasady (polityka) rachunkowości stosowane przez Grupę .....	14
3.	Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na euro .....	19
4.	Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych .....	20
4.1.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	20
4.2.	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów .....	20
4.3.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	21
4.4.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	23
5.	Instrumenty finansowe .....	26
5.1.	Informacje na temat zmian warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	26
5.2.	Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych.....	26
5.3.	Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	26
6.	Wybrane dodatkowe noty objaśniające .....	27
6.1.	Informacje o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych i prawnych..	27
6.1.1.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	27
6.1.2.	Wartości niematerialne i prawne (aktywa niematerialne) .....	29
6.1.3.	Wartości firmy .....	31
6.2.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych (zobowiązania inwestycyjne).....	31
6.3.	Przychody ze sprzedaży.....	32
6.4.	Koszty według rodzaju .....	32
6.5.	Pozostałe przychody operacyjne .....	32
6.6.	Pozostałe koszty operacyjne .....	33
6.7.	Przychody finansowe.....	33
6.8.	Koszty finansowe .....	34

6.9.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	35
6.10.	Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.....	36
7.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta .....	37
7.1.	Wykaz najważniejszych zdarzeń: .....	37
7.2.	Podsumowanie działalności Grupy IZOBLOK w I półroczu 2016/2017 .....	39
8.	Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym .....	41
9.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	41
10.	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	41
11.	Zysk na jedną akcję .....	42
12.	Wyplacone dywidendy .....	42
13.	Segmenty działalności .....	42
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 .....	43
15.	Nieopłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych .....	44
16.	Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.....	44
17.	Korekty błędów poprzednich okresów .....	45
18.	Zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego .....	45
VII.	Zatwierdzenie śródrocznego sprawozdania finansowego.....	45

## I. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	I półrocze 2016/2017	I półrocze 2015/2016	I półrocze 2016/2017	I półrocze 2015/2016
	Okres zakończony 31.10.2016	Okres zakończony 31.10.2015	Okres zakończony 31.10.2016	Okres zakończony 31.10.2015
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	67 615	41 845	15 502	9 959
Zysk (strata) ze sprzedaży	8 265	6 535	1 895	1 555
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 841	6 533	1 798	1 555
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 255	2 046	1 893	487
Zysk (strata) netto	6 436	1 379	1 476	328
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 833	2 297	1 337	547
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-75 935	-2 536	-17 410	-604
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	75 226	-1 702	17 247	-405
Przepływy pieniężne netto – razem	5 124	-1 941	1 175	-462
Średnioważona liczba akcji (szt.)	1 169 777	1 000 000	1 169 777	1 000 000
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR )</b>	5,50	1,38	1,26	0,33
	Stan na dzień 31.10.2016	Stan na dzień 30.04.2016	Stan na dzień 31.10.2016	Stan na dzień 30.04.2016
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa/Pasywa razem	206 922	89 357	47 824	20 272
Aktywa trwałe	134 179	54 114	31 012	12 277
Aktywa obrotowe	72 743	35 243	16 813	7 996
Kapitał własny	100 840	53 318	23 306	12 096
Zobowiązania razem	106 082	36 039	24 518	8 176
Zobowiązania długoterminowe	69 065	15 138	15 963	3 434
Zobowiązania krótkoterminowe	37 017	20 901	8 555	4 742
Liczba akcji (tys. szt.)	1 267	1 000	1 267	1 000
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR )</b>	79,59	53,32	18,39	12,10
kurs na dzień bilansowy			4,3267	4,4078
średnia arytmetyczna			4,3617	4,2019

## II. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 maja 2016 r. do 31 października 2016 r. oraz okres porównawczy

(wariant porównawczy)	nota	okres zakończony 31.10.2016	okres zakończony 31.10.2015
		dane za 6 miesiące	dane za 6 miesiące
		PLN	PLN
Działalność kontynuowana			
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>67 614 605,52</b>	<b>41 845 444,51</b>

(wariant porównawczy)	nota	okres zakończony 31.10.2016	okres zakończony 31.10.2015
		dane za 6 miesiące	dane za 6 miesiące
		PLN	PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	6.3	63 904 720,73	39 498 387,60
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6.3	3 709 884,79	2 347 056,91
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>59 349 908,72</b>	<b>35 310 774,56</b>
Zmiana stanu produktów	6.4	-355 454,60	-1 214 604,67
Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby	6.4	-828 422,34	-574 730,99
Amortyzacja	6.4	3 249 035,02	1 570 124,56
Zużycie materiałów i energii	6.4	32 339 151,04	23 059 171,63
Usługi obce	6.4	6 576 358,58	4 080 384,96
Podatki i opłaty	6.4	357 477,70	259 729,35
Wynagrodzenia	6.4	10 997 340,89	4 942 811,74
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6.4	1 545 238,21	1 205 960,77
Pozostałe koszty rodzajowe	6.4	3 183 124,77	518 119,67
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6.4	2 286 059,45	1 463 807,54
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>8 264 696,80</b>	<b>6 534 669,95</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6.5	754 715,58	836 512,71
Pozostałe koszty operacyjne	6.6	1 178 174,22	838 668,80
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>7 841 238,16</b>	<b>6 532 513,86</b>
Przychody finansowe	6.7	1 198 852,45	782 539,02
Koszty finansowe	6.8	784 987,02	5 268 953,04
<b>Zysk (Strata) brutto</b>		<b>8 255 103,59</b>	<b>2 046 099,84</b>
Podatek dochodowy		1 818 991,67	667 105,00
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>6 436 111,92</b>	<b>1 378 994,84</b>
Działalność zaniechana			
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>			
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>6 436 111,92</b>	<b>1 378 994,84</b>
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		6 436 111,92	1 378 994,84
Akcjonariuszom niekontrolującym		0,00	0,00
Pozostałe całkowite dochody netto		0,00	0,00
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat		0,00	0,00
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat</b>		<b>-265 254,42</b>	<b>0,00</b>
różnice kursowe - efekt przeszacowań SSW		-265 254,42	
<b>POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY NETTO</b>		<b>-265 254,42</b>	<b>0,00</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW NETTO</b>		<b>6 170 857,50</b>	<b>1 378 994,84</b>

Przypadające:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		0,00	0,00
Akcjonariuszom niekontrolującym		0,00	0,00

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	AKTYWA	nota	Stan na dzień	
			31.10.2016	30.04.2016
			PLN	PLN
	<b>Aktywa trwałe</b>		<b>134 179 396,91</b>	<b>54 113 569,04</b>
1.1	Wartości niematerialne i prawne	6.1.2	2 561 047,51	2 533 489,78
1.2	Wartość firmy		53 489 368,38	
1.3	Rzeczowe aktywa trwałe	6.1.1	77 612 786,96	50 605 277,77
1.4	Nieruchomości inwestycyjne		0,00	
1.5	Aktywa finansowe		0,00	
1.6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	618 719,00
1.7	Pozostałe aktywa		516 194,06	356 082,49
	<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>72 742 628,52</b>	<b>35 243 220,28</b>
2.1	Zapasy		23 923 080,28	7 701 769,55
2.2	Należności z tytułu dostaw i usług		38 468 505,32	23 541 957,72
2.3	Należności z tyt. podatku dochodowego		543 153,28	
2.4	Pozostałe należności		1 708 497,65	1 381 810,81
2.5	Aktywa finansowe		0,00	0,00
2.6	Środki pieniężne		6 522 421,66	1 423 743,17
2.7	Pozostałe aktywa		1 576 970,33	1 193 939,03
2.8	Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia			
	<b>Aktywa razem</b>		<b>206 922 025,43</b>	<b>89 356 789,32</b>

	PASywa	nota	Stan na dzień	
			31.10.2016	30.04.2016
			PLN	PLN
	<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>100 839 883,20</b>	<b>53 317 660,32</b>
1.1	Kapitał podstawowy		12 670 000,00	10 000 000,00
1.2	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (agio)		42 268 380,03	3 587 014,65
1.3	Kapitał zapasowy		38 247 073,34	32 945 522,33
1.4	Pozostałe kapitały rezerwowe (w tym różnice kursowe z przeliczenia)		-265 254,42	
1.5	Zyski zatrzymane / Straty niepokryte		1 483 572,33	2 461 896,36
1.6	Zysk (Strata) netto		6 436 111,92	4 323 226,98
	<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Zobowiązania</b>		<b>106 082 142,23</b>	<b>36 039 129,00</b>
	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>69 064 974,68</b>	<b>15 138 498,21</b>
2.1	Rezerwy z tyt. odroczonego pdop		476 172,37	0,00
2.2	Rezerwy na świadczenia pracownicze	4.3	1 284 090,21	1 284 090,21
2.3	Pozostałe rezerwy	4.3	0,00	0,00
2.4	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		49 361 571,92	7 365 014,58

2.5	Zobowiązania z tytułu leasingu		7 628 095,37	6 489 393,42
2.6	Przychody przyszłych okresów			
2.7	Pozostałe zobowiązania		10 315 044,81	
	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>37 017 167,55</b>	<b>20 900 630,79</b>
3.1	Rezerwy na świadczenia pracownicze	4.3	2 015 582,44	1 557 397,83
3.2	Pozostałe rezerwy	4.3	3 300 670,26	21 300,00
3.3	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		8 226 420,36	3 223 387,29
3.4	Zobowiązania z tytułu leasingu		3 348 446,89	2 579 592,05
3.5	Pozostałe zobowiązania finansowe		1 139 579,95	2 186 787,17
3.6	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		13 613 086,17	7 447 819,66
3.7	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		171 219,00	1 712 325,00
3.8	Przychody przyszłych okresów		120 159,00	0,00
3.9	Pozostałe zobowiązania		5 082 003,48	2 172 021,79
3.10	Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia			
	<b>Pasywa razem</b>		<b>206 922 025,43</b>	<b>89 356 789,32</b>
	Wartość księgowa		100 839 883,20	53 317 660,32
	Liczba akcji		1 267 000,00	1 000 000,00
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		79,59	53,32
	Rozwodniona liczba akcji		1 267 000,00	1 000 000,00
	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		79,59	53,32

#### IV. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	ZYSKI / STRATY ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	UDZIAŁY NIEKONTROL UJĄCE	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
<b>Stan na dzień 1 maja 2016 r.</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>3 587 014,65</b>	<b>32 945 522,33</b>	<b>0,00</b>	<b>6 785 123,34</b>	<b>53 317 660,32</b>	<b>0,00</b>	<b>53 317 660,32</b>
Zmiany okresie:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana zasad rachunkowości	0,00	0,00	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	0,00	0,00
<b>Stan na dzień 01 maja 2016 r.</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>3 587 014,65</b>	<b>32 945 522,33</b>	<b>0,00</b>	<b>6 785 123,34</b>	<b>53 317 660,32</b>	<b>0,00</b>	<b>53 317 660,32</b>
Wynik netto za rok obrotowy					6 436 111,92	6 436 111,92		6 436 111,92
Pozostałe całkowite dochody				-265 254,42		-265 254,42		-265 254,42
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>3 587 014,65</b>	<b>32 945 522,33</b>	<b>-265 254,42</b>	<b>13 221 235,26</b>	<b>59 488 517,82</b>	<b>0,00</b>	<b>59 488 517,82</b>
Emisja akcji	2 670 000,00	38 681 365,38				41 351 365,38		41 351 365,38
Pozostałe zmiany kapitałów			5 301 551,01		-5 301 551,01	0,00		0,00
<b>Stan na dzień 31 października 2016 r.</b>	<b>12 670 000,00</b>	<b>42 268 380,03</b>	<b>38 247 073,34</b>	<b>-265 254,42</b>	<b>7 919 684,25</b>	<b>100 839 883,20</b>	<b>0,00</b>	<b>100 839 883,20</b>

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 31 października 2015 r.

	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	ZYSKI / STRATY ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	UDZIAŁY NIEKONTROL UJĄCE	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
<b>Stan na dzień 1 maja 2015 r.</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>3 587 014,65</b>	<b>21 726 223,94</b>	<b>0,00</b>	<b>13 670 786,75</b>	<b>48 984 025,34</b>	<b>0,00</b>	<b>48 984 025,34</b>
Zmiany okresie:								
Zmiana zasad rachunkowości								0,00
Korekta z tytułu błędu								0,00
<b>Stan na dzień 1 maja 2015 r.</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>3 587 014,65</b>	<b>21 726 223,94</b>	<b>0,00</b>	<b>13 670 786,75</b>	<b>48 984 025,34</b>	<b>0,00</b>	<b>48 984 025,34</b>
Wynik netto za rok obrotowy					1 378 994,84	1 378 994,84		1 378 994,84
Pozostałe całkowite dochody					0,00	0,00		0,00
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>3 587 014,65</b>	<b>21 726 223,94</b>	<b>0,00</b>	<b>15 049 781,59</b>	<b>50 363 020,18</b>	<b>0,00</b>	<b>50 363 020,18</b>
Emisja akcji								0,00
Pozostałe zmiany kapitałów			10 746 199,52		-10 746 199,52	0,00		0,00
<b>Stan na dzień 31 października 2015 r.</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>3 587 014,65</b>	<b>32 472 423,46</b>	<b>0,00</b>	<b>4 303 582,07</b>	<b>50 363 020,18</b>	<b>0,00</b>	<b>50 363 020,18</b>



## V. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(metoda pośrednia)		okres zakończony 31.10.2016	okres zakończony 31.10.2015
		PLN	PLN
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej:</b>		
I.	Zysk (Strata) brutto	8 255 103,59	2 046 099,84
II.	Korekty razem:	<b>-2 422 360,86</b>	<b>250 911,65</b>
	Amortyzacja	3 249 035,02	1 570 124,56
	Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-232 965,53	233 045,43
	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	585 366,53	167 462,08
	Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	-1 047 207,22	4 017 886,39
	Zmiana stanu rezerw	3 737 554,87	-337 875,48
	Zmiana stanu zapasów	-16 221 310,74	-1 815 427,92
	Zmiana stanu należności	-16 492 915,56	-3 518 581,01
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	9 173 661,20	320 902,56
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-683 227,21	-386 624,96
	Inne korekty	16 982 939,94	0,00
	Zapłacony podatek dochodowy	-1 473 292,16	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<b>5 832 742,73</b>	<b>2 297 011,49</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej:</b>		
I.	Wpływy	2 860,00	782 515,00
	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00
	Zbycie inwestycji w nieruchomości		
	Wpływy aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	a) z jednostek powiązanych		
	b) z pozostałych jednostek:	0,00	0,00
	Inne wpływy inwestycyjne	2 860,00	782 515,00
II.	Wydatki	<b>75 937 642,87</b>	<b>3 318 295,83</b>
	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 029 262,47	3 318 295,83
	Dokonanie inwestycji w nieruchomości	0,00	0,00
	Wydatki na aktywa finansowe, w tym:	<b>71 791 380,40</b>	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	71 791 380,40	
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	Inne wydatki inwestycyjne	117 000,00	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<b>-75 934 782,87</b>	<b>-2 535 780,83</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej:</b>		
I.	I. Wpływy	<b>86 180 791,50</b>	<b>1 463 216,93</b>
	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	41 662 902,95	
	Kredyty i pożyczki (otrzymane)	44 397 729,55	895 626,06
	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	
	Inne wpływy finansowe	120 159,00	567 590,87
II.	Wydatki	<b>10 954 751,25</b>	<b>3 164 982,69</b>
	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
	Dywidendy i inne wypłaty dla właścicieli		
	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z podziału zysku		
	Splaty kredytów i pożyczek	8 172 760,29	1 919 015,71
	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	
	Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	
	Płatności z umów leasingu finansowego	1 407 745,60	1 078 504,90
	Odsetki (zapłacone)	509 703,33	167 462,08
	Inne wydatki finansowe	864 542,03	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	<b>75 226 040,25</b>	<b>-1 701 765,76</b>
<b>D.</b>	<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>5 124 000,11</b>	<b>-1 940 535,10</b>

<b>E.</b>	<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>5 098 678,49</b>	<b>-1 955 370,95</b>
	· w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-25 321,62	-14 835,85
<b>F.</b>	<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 399 336,86</b>	<b>3 437 343,00</b>
<b>G.</b>	<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D)</b>	<b>6 523 336,97</b>	<b>1 496 807,90</b>
	·w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

## VI. Wybrane informacje objaśniające do śródrocznego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Informacje ogólne

Spółka IZOBLOK Spółka Akcyjna (Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej IZOBLOK zwana dalej „Spółka 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 01.05.2016 roku do 31.10.2016 roku oraz dane porównywalne za okres od 01.05.2015 roku do 31.10.2015 roku.

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

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

#### **Skład Zarządu Jednostki Dominującej**

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

#### **Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na 31.10.2015 rok:**

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

#### **Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na 31.10.2016 rok oraz na dzień publikacji raportu**

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

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

Śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.05.2016 r. do 31.10.2016 r. zostało objęte przeglądem przez biegłego rewidenta.

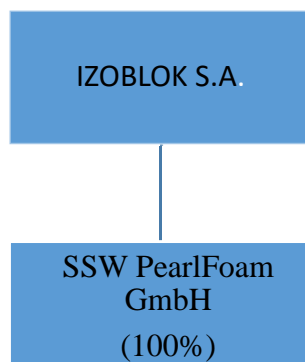
#### **Informacje o Grupie Kapitałowej**

Niniejsze Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej IZOBLOK obejmuje spółkę IZOBLOK S.A. jako jednostkę dominującą oraz spółkę zależną SSW PearlFoam GmbH  
W okresie sprawozdawczym nastąpiło nabycie 100% udziałów spółki SSW PearlFoam 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.

Grupa Kapitałowa posiada poniższą strukturę.



### Podstawowe zasady przyjęte przy sporządzeniu Skonsolidowanego Raportu Półrocznego

Grupa Kapitałowa IZOBLOK sporządza skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w oparciu o MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa. Za sporządzenie skróconego półrocznego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Półroczne sprawozdania finansowe podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta, celem wyrażenia przez niego pisemnej opinii czy na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowano niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa. Rada Nadzorcza jest organem uprawnionym do wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego zgodnie z postanowieniami statutu Spółki i obowiązującymi przepisami. Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia przeglądu sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wybranym przez Radę Nadzorczą spółki jest firma REWIDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Katowicach przy ul. Dobrej 13, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 2302. Spółki tworzące Grupę Kapitałową Emitenta sporządzają dokumentację konsolidacyjną w oparciu o prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę dokonanych w niej zapisów, oraz wszelkie inne dokumenty i informacje niezbędne do jej sporządzenia. Zasady przyjęte podczas sporządzania półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zostały opisane w notach objaśniających do tych sprawozdań.

## 2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

### 2.1. Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

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

### 2.2. Platforma zastosowanych MSSF

#### 2.2.1. Status zatwierdzania standardów w UE

- MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania.
- Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

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

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

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

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

- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia (opublikowano dnia 18 grudnia 2014).
- Zmiany powyższych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej nie miały wpływu na zakres niniejszego sprawozdania finansowego.

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

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

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

Sporządzając niniejsze śródroczne 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 skonsolidowanego 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 niesprawującym kontroli, nawet jeżeli powoduje to powstanie deficytu po stronie udziałów niesprawujących 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 niesprawujących kontroli koryguje się w celu uwzględnienia zmian udziału w danych jednostkach zależnych. Różnice między kwotą korekty udziałów niesprawujących kontroli a wartością godziwą uiszczonej lub otrzymanej 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 niesprawujących kontroli. Wszystkie kwoty związane z tą jednostką zależną, pierwotnie ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, rozlicza się tak, jak gdyby Grupa bezpośrednio zbyła odpowiadające im aktywa lub zobowiązania jednostki zależnej (tj. przenosi na wynik finansowy lub do innej kategorii kapitału własnego zgodnie z postanowieniami odpowiednich MSSF). Wartość godziwa inwestycji posiadanych w byłej jednostce zależnej na dzień utraty kontroli traktowana jest jako wartość godziwa w chwili początkowego ujęcia w celu umożliwienia ewentualnego rozliczenia kosztu poniesionego w chwili początkowego ujęcia inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu zgodnie z MSR 39.

### **Połączenia jednostek gospodarczych**

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

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

- aktywa i zobowiązania wynikające z odroczonego podatku dochodowego lub związane z umowami o świadczenia pracownicze ujmuje się i wycenia zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” i MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;
- zobowiązania lub instrumenty kapitałowe związane z programami płatności 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 trwałe 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 okazijnym nabyciu.

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

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

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

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

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

### **Wartość firmy**

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

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

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

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

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

Środki trwałe wyceniane były według ceny nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę lub modernizację po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne. W momencie oddania do użytkowania ustalany jest okres ekonomicznej użyteczności dla każdego składnika aktywów, który decyduje o okresie amortyzacji. Dokonywanie odpisów



amortyzacyjnych odbywa się metodą liniową począwszy od miesiąca następującego po miesiącu oddania składnika do użytkowania. Na każdy dzień bilansowy dokonuje się weryfikacji przyjętego okresu ekonomicznej użyteczności każdego składnika. Zmiana przyjętego okresu skutkuje zmianą kwoty dokonywanych odpisów amortyzacyjnych począwszy od pierwszego dnia następnego roku obrotowego.

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

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

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

### **Wartości niematerialne i prawne**

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

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

### **Leasing**

Grupa jest stroną umów leasingowych, na mocy których przyjmuje do odpłatnego 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 aktykuje 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 określanego dla danego dnia zaistnienia transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu z dnia bilansowego.

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

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

Przy konsolidacji aktywa i zobowiązania jednostek zlokalizowanych za granicą przelicza się na walutę polską po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu kursu średniego dla danego okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem sytuacji gdy wahania kursów są znaczarce (wtedy stosuje się kursy wymiany z dat dokonania transakcji). Wszelkie różnice kursowe 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 posłużenie 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 półrocznego 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 31.10.2016 roku dla okresu porównawczego na dzień 30.04.2016 roku.

Dane finansowe z półrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz półrocznego 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 31.10.2016 ustalony przez Narodowy Bank Polski (Tabela kursów NBP nr 211/A/NBP/2016 z dnia 31.10.2016) to 4,3267.

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

Średni kurs w okresie od 01.05.2016 do 31.10.2016 obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu to 4,3617,

Średni kurs w okresie od 01.05.2015 do 31.10.2015 obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu to 4,2019.

Najwyższy kurs euro ustalony przez Narodowy Bank Polski w okresie od 01.05.2016 do 30.10.2016 roku to 4,34255 natomiast najniższy kurs euro tego okresu to 4,3120.

Najwyższy kurs euro ustalony przez Narodowy Bank Polski w okresie od 01.05.2015 do 31.10.2015 roku to 4,2652 natomiast najniższy kurs euro tego okresu to 4,1301.

#### 4. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

W śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej 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 31.10.2016	Okres zakończony 31.10.2015
<b>ZAPASY</b>	597 911,71	142 345,99
- towary i materiały	333 612,86	55 960,00
- półprodukty	64 885,12	60 029,00
- wyroby gotowe	199 413,73	26 356,99

Odpisy aktualizujące	Okres zakończony 31.10.2016	Okres zakończony 31.10.2015
Stan na początek okresu	181 068,57	76 503,53
Nabycie SSW	439 251,70	0,00
zwiększenie	34 057,19	90 406,36
zmniejszenie	55 171,78	24 563,90
+/- różnice kursowe z przeliczenia SSW	1 293,97	0,00
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>597 911,71</b>	<b>142 345,99</b>

##### 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 31.10.2016	Okres zakończony 31.10.2015
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	0,00	0,00
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	0,00	0,00
<b>Aktywa finansowe</b>	0,00	0,00
<b>Należności</b>	<b>1 505 153,98</b>	<b>799 157,35</b>
należności z tyt. dostaw i usług	1 494 290,41	798 901,83
pozostałe należności	10 863,57	255,52

Odpisy aktualizujące wartość - należności	Okres zakończony 31.10.2016	Okres zakończony 31.10.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 607 911,06</b>	<b>680 576,69</b>
Nabycie SSW	17 704,47	
zwiększenie	283 576,19	133 828,91
zmniejszenie	403 970,83	15 248,25
+/- różnice kursowe z przeliczenia SSW	66,90	
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 505 153,99</b>	<b>799 157,35</b>

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

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	Okres zakończony 31.10.2016	Okres zakończony 31.10.2015
Rezerwy na odprawy emerytalne	29 652,00	32 582,00
Rezerwy na odprawy rentowe	7 686,00	7 774,00
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	905 711,80	314 284,00
Rezerwy na premie	1 108 541,64	0,00
Program motywacyjny dla kluczowego personelu kierowniczego	1 248 081,21	255 720,55
Inne	0,00	0,00
Rezerwy na świadczenia pracownicze razem	3 299 672,65	610 360,55
w tym:		
część długoterminowa	1 284 090,21	294 952,55
część krótkoterminowa	2 015 582,44	315 408,00

ŚWIADCZENIE PRACOWNICZE PO OKRESIE ZATRUDNIENIA (ODPRAWY EMERYTALNE I RENTOWE)	Okres zakończony 31.10.2016	Okres zakończony 31.10.2015
<b>Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu</b>	<b>37 338,00</b>	<b>40 356,00</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	0,00	0,00
Odsetki netto od zobowiązania netto	0,00	0,00
Zyski lub straty aktuarialne	0,00	0,00
Koszty przeszłego zatrudnienia	0,00	0,00
Wyłacone świadczenia	0,00	0,00
<b>Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu</b>	<b>37 338,00</b>	<b>40 356,00</b>
w tym:		
część długoterminowa	36 009,00	39 232,00
część krótkoterminowa	1 329,00	1 124,00
<b>Obciążenia okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
rachunek zysków i strat	0,00	0,00
inne całkowite dochody	0,00	0,00

REZERWY NA NIEWYKORZYSTANE URLOPY	Okres zakończony 31.10.2016	Okres zakończony 31.10.2015
<b>Wartość rezerwy na początek okresu</b>	<b>370 990,00</b>	<b>314 284,00</b>
Przejęcie SSW	524 860,79	0,00
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	11 381,74	0,00
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie rezerwy)	0,00	
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	0,00	
Różnice kursowe z przeliczenia SSW	-1 520,73	0,00
<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>905 711,80</b>	<b>314 284,00</b>
w tym:	0,00	0,00
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	905 711,80	314 284,00
<b>Obciążenia okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
rachunek zysków i strat	0,00	0,00
inne całkowite dochody	0,00	0,00

<b>REZERWY NA PREMIE</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2016</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2015</b>
<b>Wartość rezerwy na początek okresu</b>	<b>274 831,20</b>	<b>0,00</b>
Przejęcie SSW	799 584,12	
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	315 747,27	0,00
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie rezerwy)	-280 010,76	0,00
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	0,00	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia SSW	-1 610,19	
<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>1 108 541,64</b>	<b>0,00</b>
w tym:	0,00	0,00
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	1 108 541,64	0,00
<b>Obciążenia okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
rachunek zysków i strat	315 747,27	0,00
inne całkowite dochody	0,00	0,00

<b>PROGRAM MOTYWACYJNY DLA KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2016</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2015</b>
<b>Wartość rezerwy na początek okresu</b>	<b>2 158 328,84</b>	<b>395 442,55</b>
Przejęcie SSW	0,00	0,00
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	0,00	0,00
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie rezerwy)	-910 247,63	-139 722,00
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	0,00	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia SSW	0,00	0,00
<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>1 248 081,21</b>	<b>255 720,55</b>
w tym:		
część długoterminowa	1 248 081,21	255 720,55
część krótkoterminowa	0,00	0,00
<b>Obciążenia okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
rachunek zysków i strat	0,00	0,00
inne całkowite dochody	0,00	0,00

### Pozostałe rezerwy

<b>POZOSTAŁE REZERWY</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2016</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2015</b>
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 300 670,26	8 050,00
Inne	0,00	0,00
<b>Pozostałe rezerwy razem</b>	<b>3 300 670,26</b>	<b>8 050,00</b>
w tym:		
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	3 300 670,26	8 050,00

<b>POZOSTAŁE REZERWY</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2016</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2015</b>
<b>Wartość rezerwy na początek okresu</b>	<b>21 300,00</b>	<b>14 274,58</b>
<b>Przejęcie SSW</b>	<b>623 322,09</b>	
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	2 886 715,73	16 050,00
Wykorzystanie rezerwy	-233 661,17	22 274,58
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	-1 443,84	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia SSW	4 437,45	
<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>3 300 670,26</b>	<b>8 050,00</b>
w tym:		
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	3 300 670,26	8 050,00
<b>Obciążenia okresu</b>		
rachunek zysków i strat	3 300 670,26	8 050,00
inne całkowite dochody	0,00	0,00

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

##### Odroczonego podatek dochodowy - okres zakończony 31.10.2016 r.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu	Przejęcie SSW	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 SSW	Inne	Stan na koniec okresu
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	7 094,00		0,00						7 094,00
Rezerwa na program motywacyjny dla kluczowego personelu	410 082,00		-172 947,00						237 135,00
Rezerwa na koszty badania bilansu	4 047,00		8 907,00						12 954,00
Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze	70 488,00		0,00						70 488,00
Rezerwa na niezapłacone składki ZUS	61 733,00		3 642,00						65 375,00
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	34 403,00		-4 144,00						30 259,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań leasingowych	83 263,00		-38 848,00						44 415,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań kredytowych	132 241,00		-125 529,00						6 712,00
Rezerwa na premie roczne oraz nie wypłacone wynagrodzenia	69 677,00		-52 584,00						17 093,00
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	158 711,00		-23 476,00						135 235,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań walutowych	19 422,00		-16 220,00						3 202,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej środków pieniężnych	415 490,00		-198 970,00						216 520,00
<b>Razem</b>	<b>1 466 651,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-620 169,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>846 482,00</b>

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu	Przejęcie SSW	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 SSW	Inne	Stan na koniec okresu
Różnice kursowe wyceny bilansowej środków pieniężnych	4 637,00		-4 463,00						174,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej rozrachunków pozostałych	28,00		-28,00						0,00
Różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych	526 665,00		-63 359,00						463 306,00
Różnice między wartością bilansową i podatkową gruntów (przeszacowanie na dzień przejścia na MSSF)	150 133,00		0,00						150 133,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej należności walutowych	102 371,00		-91 265,00						11 106,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań długoterminowych walutowych	0,00		6 080,00						6 080,00
WNIIP różnice między wartością bilansową i podatkową	64 098,00		161 628,00						225 726,00
Leasing		41 967,30	16 363,40				-84,27		58 246,43
Rezerwa na koszty		356 871,80					-1 052,65		355 819,15
Inne		39 441,72	12 707,79				-85,72		52 063,79
<b>Razem</b>	<b>847 932,00</b>	<b>438 280,82</b>	<b>37 664,19</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-1 222,64</b>	<b>0,00</b>	<b>1 322 654,37</b>

#### Odroczonego podatek dochodowy - okres zakończony 31.10.2015

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu	Zmiany ujęte w wynik	Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Zmiany ujęte bezpośrednio w kapitale	Zmiany przeniesione z kapitału na wynik	Inne	Stan na koniec okresu
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	7 668,00						7 668,00
Rezerwa na program motywacyjny dla kluczowego personelu	75 134,00	-26 547,00					48 587,00
Rezerwa na koszty badania bilansu	2 679,00	-2 679,00					0,00
Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze	59 714,00						59 714,00
Rezerwa na niezapłacone składki ZUS	55 286,00	-2 085,00					53 201,00
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	14 536,00	12 510,00					27 046,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań leasingowych	0,00	31 291,00					31 291,00



Rezerwa na koszty napraw powypadkowych	33,00	-33,00					0,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej należności	46 328,00	-46 328,00					0,00
Rezerwa na premie roczne oraz nie wypłacone wynagrodzenia	54 988,00	-37 643,00					17 345,00
Rezerwa na opłatę roczną BFG	2 856,00	-2 856,00					0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	99 087,00	77 485,00					176 572,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań kredytowych	0,00	80 899,00					80 899,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań walutowych	0,00	3 382,00					3 382,00
Rezerwa na koszty energii Z-d ul. Olszewskiego	0,00	1 530,00					1 530,00
Rezerwa na zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	0,00	168 700,00					168 700,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej rozrachunków z pracownikami	11,00	-11,00					0,00
<b>Razem</b>	<b>418 320,00</b>	<b>257 615,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>675 935,00</b>

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu	Zmiany ujęte w wynik	Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Zmiany ujęte bezpośrednio w kapitale	Zmiany przeniesione z kapitału na wynik	Inne	Stan na koniec okresu
Różnice kursowe wyceny bilansowej środków pieniężnych	3 555,00	-2 819,00					736,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań	2 737,00	-2 737,00					0,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej należności	0,00	40 174,00					40 174,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań leasingowych	43 883,00	-43 883,00					0,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań kredytowych	35 148,00	-35 148,00					0,00
Wycena instrumentów pochodnych	594 698,00	-594 698,00					0,00
Różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych (leasing operacyjny)	113 943,00	102 450,00					216 393,00
Różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych (przeszacowanie na dzień przejścia na MSSF)	575 040,00	0,00					575 040,00
Inne	0,00						0,00
<b>Razem</b>	<b>1 369 004,00</b>	<b>-536 661,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>832 343,00</b>

## **5. Instrumenty finansowe**

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

Nie dotyczy

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

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

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

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

## 6. Wybrane dodatkowe noty objaśniające

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

#### 6.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

a) w okresie 1.05.2016 - 31.10.2016

Wyszczególnienie	a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	b) budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	c) urządzenia techniczne i maszyny	d) środki transportu	e) inne środki trwałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
<b>Wartość początkowa</b>								
<b>Stan na początek roku</b>	<b>3 194 994,18</b>	<b>22 076 969,19</b>	<b>26 096 428,60</b>	<b>484 254,10</b>	<b>998 931,84</b>	<b>52 851 577,91</b>	<b>4 170 968,61</b>	<b>57 022 546,52</b>
(+) zwiększenie, w tym:	1 400 945,95	6 071 997,00	18 647 442,99	93 983,59	8 739 487,69	34 953 857,22	5 156 109,69	40 109 966,91
- przejęcie SSW	1 400 945,95	5 593 040,21	15 603 257,69		7 974 413,22	30 571 657,07	2 563 314,23	33 134 971,30
- nabycie		8 600,00	297 297,94	93 983,59	765 074,47	1 164 956,00	2 592 795,46	3 757 751,46
- aktualizacja						-		-
- przemieszczenie		470 356,79	2 746 887,36			3 217 244,15		3 217 244,15
- inne						-		-
(-) zmniejszenie, w tym:	4 132,30	16 497,50	39 858,44	-	21 770,64	82 258,88	3 230 662,77	3 312 921,65
- sprzedaż						-		-
- aktualizacja						-		-
- przemieszczenie						-	3 217 244,15	3 217 244,15
- inne						-		-
+/- różnice kursowe z przeliczenia SSW	4 132,30	16 497,50	39 858,44		21 770,64	82 258,88	13 418,63	95 677,51
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>4 591 807,83</b>	<b>28 132 468,69</b>	<b>44 704 013,15</b>	<b>578 237,69</b>	<b>9 716 648,89</b>	<b>87 723 176,25</b>	<b>6 096 415,52</b>	<b>93 819 591,77</b>
<b>Umorzenia</b>								
<b>Stan na początek roku</b>	-	<b>773 547,00</b>	<b>5 311 278,40</b>	<b>135 169,65</b>	<b>197 273,70</b>	<b>6 417 268,75</b>	-	<b>6 417 268,75</b>
Przejęcie SSW		675 245,94	3 207 624,92		3 010 487,59	6 893 358,45		6 893 358,45
Umorzenia bieżące - zwiększenia		335 502,65	2 191 495,05	44 579,06	343 287,15	2 914 863,91		2 914 863,91
Zmniejszenia, w tym:	-	1 893,27	8 509,34	-	8 283,69	18 686,30	-	18 686,30
- z tytułu sprzedanych środków trwałych						-		-
- z tytułu zlikwidowanych środków trwałych						-		-
- inne						-		-
+/- różnice kursowe z przeliczenia SSW		1 893,27	8 509,34		8 283,69	18 686,30		18 686,30

<b>Stan na koniec roku</b>	-	1 782 402,32	10 701 889,03	179 748,71	3 542 764,75	16 206 804,81	-	16 206 804,81
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</b>								
<b>Stan na początek roku</b>								
Zwiększenia								
Zmniejszenia								
<b>Stan na koniec roku</b>								
<b>Wartość księgowa netto</b>	4 591 807,83	26 350 066,37	34 002 124,12	398 488,98	6 173 884,14	71 516 371,44	6 096 415,52	77 612 786,96
Stopień zużycia od wartości początkowej(%)	-	6,34	23,94	31,09	36,46	18,47	-	

**b) w okresie 1.05.2015 - 31.10.2015**

Wyszczególnienie	a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	b) budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	c) urządzenia techniczne i maszyny	d) środki transportu	e) inne środki trwałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
<b>Wartość początkowa</b>								
<b>Stan na początek roku</b>	3 162 479,48	20 721 531,44	21 638 236,61	462 535,96	421 479,35	46 406 262,84	1 270 296,47	47 676 559,31
(+) zwiększenie, w tym:	110 377,87	-	2 173 771,13	11 518,14	538 241,22	2 833 908,36	4 938 673,71	7 772 582,07
- nabycie	110 377,87		40 316,94	11 518,14	538 241,22	700 454,17	4 938 673,71	5 639 127,88
- aktualizacja						-		-
- przemieszczenie			2 133 454,19			2 133 454,19		2 133 454,19
- inne						-		-
(-) zmniejszenie, w tym:	-	-	-	-	-	-	2 133 454,19	2 133 454,19
- sprzedaż						-		-
- aktualizacja						-		-
- przemieszczenie						-	2 133 454,19	2 133 454,19
- inne						-		-
<b>Stan na koniec roku</b>	3 272 857,35	20 721 531,44	23 812 007,74	474 054,10	959 720,57	49 240 171,20	4 075 515,99	53 315 687,19
<b>Umorzenia</b>								
<b>Stan na początek roku</b>		233 758,02	2 183 320,58	58 290,11	60 243,74	2 535 612,45		2 535 612,45
Umorzenia bieżące - zwiększenia		269 807,88	1 486 315,60	37 935,96	48 519,79	1 842 579,23		1 842 579,23
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-
- z tytułu sprzedanych środków trwałych								

- z tytułu zlikwidowanych środków trwałych							-		-
- inne zmniejszenia		-					-		-
<b>Stan na koniec roku</b>	-	<b>503 565,90</b>	<b>3 669 636,18</b>	<b>96 226,07</b>	<b>108 763,53</b>	<b>4 378 191,68</b>	-		<b>4 378 191,68</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</b>									
<b>Stan na początek roku</b>									
Zwiększenia									
Zmniejszenia									
<b>Stan na koniec roku</b>									
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>3 272 857,35</b>	<b>20 217 965,54</b>	<b>20 142 371,56</b>	<b>377 828,03</b>	<b>850 957,04</b>	<b>44 861 979,52</b>	<b>4 075 515,99</b>		<b>48 937 495,51</b>
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	-	2,43	15,41	20,30	11,33	8,89	-		

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

a) w okresie 1.05.2015 - 31.10.2016

Wyszczególnienie	a) koszty prac rozwojowych	b) oprogramowanie komputerów	c) inne wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto</b>				-
<b>Stan na początek roku</b>	2 193 940,89	1 022 136,11	278 900,00	3 494 977,00
+ zwiększenie, w tym:	-	242 103,99	365 624,44	607 728,43
- przejęcie SSW		215 553,68	365 624,44	581 178,12
- nabycie		26 550,31	-	26 550,31
- aktualizacja				-
- przemieszczenie				-
- inne				-
- zmniejszenie, w tym:	-	625,45	10 978,47	11 603,92
- sprzedaż				-
- aktualizacja				-
- przemieszczenie				-
- inne			9 900,00	9 900,00
+/- różnice kursowe z przeliczenia SSW		625,45	1 078,47	1 703,92
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>2 193 940,89</b>	<b>1 263 614,65</b>	<b>633 545,97</b>	<b>4 091 101,51</b>
<b>Umorzenia</b>				

<b>Stan na początek roku</b>	73 131,36	664 189,36	224 166,50	961 487,22
Przejęcie SSW		128 855,12	106 195,33	235 050,45
Umorzenia bieżące - zwiększenia	219 394,08	80 895,02	33 882,01	334 171,11
Zmniejszenia, w tym:	-	358,28	296,50	654,78
+/- różnice kursowe z przeliczenia SSW		358,28	296,50	654,78
<b>Stan na koniec roku</b>	292 525,44	873 581,22	363 947,34	1 530 054,00
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 901 415,45</b>	<b>390 033,43</b>	<b>269 598,63</b>	<b>2 561 047,51</b>

**b) w okresie 1.05.2015 - 31.10.2015**

Wyszczególnienie	a) koszty prac rozwojowych	b) oprogramowanie komputerów	c) inne wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto</b>				-
<b>Stan na początek roku</b>		838 360,00	269 000,00	1 107 360,00
+ zwiększenie, w tym:	-	134 700,63	-	134 700,63
- nabycie		134 700,63		134 700,63
- aktualizacja				-
- przemieszczenie				-
- inne				-
- zmniejszenie, w tym:	-	-	-	-
- sprzedaż				-
- aktualizacja				-
- przemieszczenie				-
- inne				-
<b>Stan na koniec roku</b>	-	<b>973 060,63</b>	<b>269 000,00</b>	<b>1 242 060,63</b>
<b>Umorzenia</b>				
<b>Stan na początek roku</b>		594 570,69	170 366,54	764 937,23
Umorzenia bieżące - zwiększenia		29 177,59	26 899,98	56 077,57
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-
<b>Stan na koniec roku</b>	-	623 748,28	197 266,52	821 014,80
<b>Wartość księgowa netto</b>	-	<b>349 312,35</b>	<b>71 733,48</b>	<b>421 045,83</b>

### 6.1.3. Wartości firmy

a) w okresie 1.05.2016 - 31.10.2016

Wyszczególnienie	Wartość firmy
<b>Wartość brutto</b>	
<b>Stan na początek roku</b>	
+ zwiększenie, w tym:	53 647 609,97
- przejęcie SSW	53 647 609,97
- inne	
- zmniejszenie, w tym:	158 241,59
- inne	
+/- różnice kursowe z przeliczenia SSW	158 241,59
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>53 489 368,38</b>
<b>Utrata wartości</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>53 489 368,38</b>

b) w okresie 1.05.2015 - 31.10.2015

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

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

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.10.2016	30.04.2016
Zobowiązania na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych	53 000,00	151 413,00
- zobowiązania inwestycyjne	53 000,00	151 413,00

#### Zobowiązania inwestycyjne

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

ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	31.10.2016	30.04.2016
Rzeczowe aktywa trwałe	401 190,00	109 020,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>Zobowiązania inwestycyjne, razem</b>	<b>401 190,00</b>	<b>109 020,00</b>

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2016/2017 nastąpiła istotna zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w związku z nabyciem udziałów spółki SSW PearlFoam.

### 6.3. Przychody ze sprzedaży

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2016</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2015</b>
<b>a) od podmiotów powiązanych</b>	<b>11 236,80</b>	<b>11 306,80</b>
-przychody ze sprzedaży usług	11 236,80	11 306,80
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>63 893 483,93</b>	<b>39 487 080,80</b>
-przychody ze sprzedaży produktów- rynek automotive	61 636 800,63	37 463 654,72
-przychody ze sprzedaży produktów- rynek packaging	1 961 803,79	1 791 950,57
-przychody ze sprzedaży usług	56 549,54	122 829,48
-przychody ze sprzedaży produktów - narzędziownia	232 761,66	0,00
-przychody ze sprzedaży produktów - pozostałe	5 568,31	108 646,03
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>63 904 720,73</b>	<b>39 498 387,60</b>

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2016</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2015</b>
<b>a) od podmiotów powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>3 709 884,79</b>	<b>2 347 056,91</b>
-przychody ze sprzedaży towarów - form	3 413 335,98	1 920 412,90
-przychody ze sprzedaży towarów pozostałych	110 035,16	75 202,21
-przychody ze sprzedaży materiałów - opakowań (palety, kartony)	184 738,45	351 374,30
-przychody ze sprzedaży materiałów - pozostałe	1 775,20	67,50
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>3 709 884,79</b>	<b>2 347 056,91</b>

### 6.4. Koszty według rodzaju

<b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2016</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2015</b>
a) amortyzacja	3 249 035,02	1 570 124,56
b) zużycie materiałów i energii	32 339 151,04	23 059 171,63
c) usługi obce	6 576 358,58	4 080 384,96
d) podatki i opłaty	357 477,70	259 729,35
e) wynagrodzenia	10 997 340,89	4 942 811,74
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 545 238,21	1 205 960,77
g) pozostałe koszty rodzajowe	3 183 124,77	518 119,67
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>58 247 726,21</b>	<b>35 636 302,68</b>
Zmiana stanu produktów	-355 454,60	-1 214 604,67
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-828 422,34	-574 730,99
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 286 059,45	1 463 807,54
<b>Koszty działalności operacyjnej wg porównawczego rachunku zysków i strat</b>	<b>59 349 908,72</b>	<b>35 310 774,56</b>

### 6.5. Pozostałe przychody operacyjne

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2016</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2015</b>
a) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, w tym	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
sprzedaż środków trwałych	0,00	0,00



wartość sprzedanych środków trwałych	0,00	0,00
b) dotacje	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
c) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	<b>453 051,45</b>	<b>39 812,15</b>
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	397 879,67	15 248,25
Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	55 171,78	24 563,90
d) pozostałe, w tym:	<b>301 664,13</b>	<b>68 102,56</b>
Przychody z tytułu odzysku - recyklingu surowca	111 169,63	42 163,97
Darmowa dostawa surowca i materiałów	12 227,78	8 648,18
Powypadkowe naprawy - zwrot z ubezpieczenia	17 117,92	500,00
Przychody ze sprzedaży pozostałej	8 927,80	12 679,19
Pozostałe koszty	49 602,47	4 111,22
Odszkodowania	102 618,53	0,00
e) różnice kursowe operacyjne	<b>0,00</b>	<b>728 598,00</b>
różnice kursowe zrealizowane od zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług	0,00	307 565,25
różnice kursowe wycena bilansowa zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług	0,00	421 032,75
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>754 715,58</b>	<b>836 512,71</b>

### 6.6. Pozostałe koszty operacyjne

<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2016</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2015</b>
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
sprzedaż środków trwałych	0,00	0,00
likwidacja środków trwałych	0,00	0,00
b) utworzone rezerwy/odpisy aktualizujące (z tytułu)	316 936,51	224 235,27
Odpisy aktualizujące należności	283 576,19	133 828,91
Odpisy aktualizujące zapasy	33 360,32	90 406,36
c) pozostałe, w tym:	526 238,74	614 433,53
Odpady produkcyjne	388 541,78	574 730,99
Koszty reklamacji	23 409,94	18 723,34
Koszty napraw powypadkowych	15 174,78	
Koszty refakturowane	1 076,63	
Koszty roku ubiegłego	0,00	9 249,34
Pozostałe koszty	97 724,96	648,74
Koszty kar i obciążeń	0,00	5 172,65
Koszty odsetek	310,65	5 908,47
d) różnice kursowe operacyjne	334 998,97	0,00
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>1 178 174,22</b>	<b>838 668,80</b>

### 6.7. Przychody finansowe

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2016</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2015</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych	0,00	
b) od pozostałych jednostek	0,00	
2. Odsetki, w tym	15,40	24,02
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	15,40	24,02

odsetki od pożyczek	0,00	0,00
inne	15,40	24,02
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
4. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	1 047 207,22	0,00
Wycena instrumentów pochodnych	1 047 207,22	0,00
5. Inne, w tym	151 629,83	782 515,00
Przychody z FORWARD	0,00	782 515,00
Różnice kursowe	151 629,83	0,00
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>1 198 852,45</b>	<b>782 539,02</b>

## 6.8. Koszty finansowe

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2016</b>	<b>Okres zakończony 31.07.2015</b>
1. Odsetki, w tym	563 813,95	167 462,08
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	563 813,95	167 462,08
odsetki od kredytów	303 370,19	92 401,72
dyskonto odroczonej płatności za udziały SSW	45 434,73	0,00
odsetki od leasingu	213 077,42	75 060,36
inne	1 931,61	0,00
2. Strata ze zbycia inwestycji		
3. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	0,00	4 017 886,39
wycena instrumentów pochodnych	0,00	4 017 886,39
4. Inne, w tym	221 173,07	1 083 604,57
Różnice kursowe	0,00	1 061 950,14
Koszty zaciągnięcia kredytu	45 457,40	21 004,88
Pozostałe	247,80	649,55
Opłaty BFG	18 365,37	
Koszty zrealizowanych FORWARD	114 140,00	
Gwarancja bankowa	42 962,50	
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>784 987,02</b>	<b>5 268 953,04</b>

## 6.9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

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

Okres zakończony 31.10.2016 r.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (w tym wynagrodzenia)	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Pozostałe świadczenia długoterminowe	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Płatności w formie akcji
<b>Wynagrodzenia:</b>	<b>457 201,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rada Nadzorcza	141 601,00				
Zarząd	288 000,00				
Prokurent	27 600,00				
<b>Inne świadczenia:</b>	<b>519 120,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rada Nadzorcza	2 400,00				
Zarząd	513 720,00				
Prokurent	3 000,00				
<b>Razem</b>	<b>976 321,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Okres zakończony 31.10.2015 r.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (w tym wynagrodzenia)	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Pozostałe świadczenia długoterminowe	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Płatności w formie akcji
<b>Wynagrodzenia:</b>	<b>739 200,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rada Nadzorcza	141 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zarząd	568 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prokurent	29 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Inne świadczenia:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rada Nadzorcza	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zarząd	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prokurent	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>739 200,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo

a) w okresie zakończonym 31.10.2016

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Metal Work Silesia Sp. z o.o.	10 936,80	422 562,94	5 483,52	78 702,55
Quick Car Sp. z o.o.	0,00	118 184,89	0,00	24 069,18
Busines Solutions Company Sp. z o.o.	300,00	0,00	61,50	0,00
Quick Car Rent Sp. z o.o.	0,00	33 947,48		
Olesińscy i Wspólnicy sp. z o.o.	0,00	27 633,04	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>11 236,80</b>	<b>602 328,35</b>	<b>5 545,02</b>	<b>102 771,73</b>

b) w okresie zakończonym 31.10.2015

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.	11 006,80	432 192,13	8 979,25	64 542,90
Quick Car Sp. z o.o.	0,00	142 233,57	0,00	23 712,81
Busines Solutions Company Sp. z o.o.	300,00	0,00	61,00	0,00
Quick Car Rent Sp. z o.o.		6 123,80	0,00	3 377,70
<b>Razem</b>	<b>11 306,80</b>	<b>580 549,50</b>	<b>9 040,25</b>	<b>91 633,41</b>

## 6.10. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

Zobowiązania warunkowe	Okres zakończony 31.10.2016	Okres zakończony 31.10.2015
a) z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	10 816 750,00	0,00
- na rzecz podmiotów powiązanych		
- na rzecz pozostałych jednostek	10 816 750,00	
b) pozostałe (z tytułu), w tym:	0,00	0,00
- na rzecz podmiotów powiązanych		
- na rzecz pozostałych jednostek		
<b>Zobowiązania warunkowe, razem</b>	<b>10 816 750,00</b>	<b>0,00</b>

Aktywa warunkowe	Okres zakończony 31.10.2016	Okres zakończony 31.10.2015
a) z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	4 326 700,00	0,00
- od podmiotów powiązanych		
- od pozostałych jednostek	4 326 700,00	
b) pozostałe (z tytułu), w tym:	0,00	0,00
- od podmiotów powiązanych		
- od pozostałych jednostek		
<b>Aktywa warunkowe, razem</b>	<b>4 326 700,00</b>	<b>0,00</b>

W związku z nabyciem 100% udziałów spółki SSW PearlFoam GmbH, spółka IZOBŁOK 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 - IZOBŁOK 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

Dnia 03 czerwca 2016 r. Spółka otrzymała zamówienie od firmy Jaguar Land Rover Limited z siedzibą w Coventry, Wielka Brytania. Łączna wartość otrzymanego zamówienia wynosi 2 455 700,00 EURO i dotyczy dostaw części samochodowych wykonanych z tworzywa EPP. Przewidywany termin rozpoczęcia realizacji zamówienia został określony na grudzień 2017 r.

Dnia 11 lipca 2016 Emitent otrzymał zamówienie od firmy HP Pelzer Holding GmbH z siedzibą w Witten, Niemcy. Łączna wartość otrzymanego zamówienia wynosi 8.158.500,00 EURO i dotyczy dostaw części samochodowych wykonanych z tworzywa EPP. Przewidywany termin rozpoczęcia realizacji zamówienia został określony na listopad 2017 r.

W dniu 5 września 2016 r. Spółka otrzymała zamówienie od spółki Jaguar Land Rover Limited z siedzibą w Coventry, Wielka Brytania. Łączna maksymalna wartość otrzymanego zamówienia wynosi 6 647 615,25 EUR EUR, i dotyczy dostaw części samochodowych wykonanych z tworzywa EPP. Przewidywany termin rozpoczęcia realizacji zamówienia określony został na czerwiec 2018 r.

#### ▪ Istotne umowy

W dniu 27 czerwca 2016 roku Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A.(BZ WBK; Bank) z siedzibą we Wrocławiu umowę kredytową o: kredyt akwizycyjny w kwocie max. 11.000.421,36 EUR, kredyt inwestycyjny w kwocie 1.900.000 EUR, kredyt obrotowy w kwocie 2.200.000 EUR oraz udzielenie gwarancji płatności na kwotę max. 2.500.000 EUR na rzecz SSW Industries GmbH z siedzibą w Bergisch Gladbach, Niemcy. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostały wykorzystane na: kredyt akwizycyjny na - zapłatę ceny nabycia udziałów spółki SSW PearlFoam GmbH; kredyt inwestycyjny – refinansowanie istniejącego zadłużenia terminowego w mBank S.A. oraz w BZ WBK ; kredyt obrotowy - refinansowanie istniejącego zadłużenia krótkoterminowego w BZ WBK .

Spółka dokona spłaty: kredytu akwizycyjnego: 50% kwoty kredytu akwizycyjnego w kwartalnych ratach począwszy od 31.08.2017 r., 50% kwoty kredytu na koniec okresu finansowania, tj. nie później niż do dnia 31.07.2021 r.; kredytu inwestycyjnego: w kwartalnych ratach, począwszy od 30.10.2016 r. do końca okresu finansowania, nie później niż do 31.07.2021 r.; kredytu obrotowego na koniec okresu finansowania, nie później niż do 31.07.2019 r. Oprocentowanie kredytów wynosi: EURIBOR 1 m-c powiększonej o marżę Banku.

Zabezpieczenie umowy kredytowej z Bankiem:

1) Ustanowiono następujące hipoteki na rzecz BZ WBK :

a) hipoteki umownej łącznej do sumy 27.000.000 EUR zabezpieczającej wierzytelności Banku wobec Spółki wynikające z umowy kredytów, na należących do Spółki prawach własności nieruchomości położonych w Chorzowie przy ulicach Kluczborskiej, Legnickiej, Narutowicza,

b) hipoteki umownej łącznej do sumy 675.000 EUR zabezpieczającej wierzytelności Banku wobec Spółki wynikające z umowy hedgingu na prawach własności i użytkowania wieczystego nieruchomości wymienionych powyżej.

2) Spółka złożyła w dniu 18 sierpnia 2016 r. oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 punkt 5 kodeksu postępowania cywilnego na zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki wynikających z umowy kredytów do łącznej kwoty 26.400.700 EUR oraz na zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki wynikających z umowy hedgingu do kwoty 675.000 EUR;

3) Spółka zawarła z Bankiem w dniu 18 sierpnia 2016 r. umowę zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na rachunkach bankowych Spółki, na podstawie której ustanowiono:

a) zastawy finansowe zabezpieczające poszczególne transze kredytu wypłacanego na podstawie umowy kredytów odpowiednio na każdym z praw do środków pieniężnych zgromadzonych na każdym z czterech rachunków bankowych Spółki oraz roszczeń z tytułu odpowiedniej umowy rachunku bankowego - prowadzonych w Banku na zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki wynikających z umowy kredytów;

b) cztery zastawy rejestrowe odpowiednio na każdej z wierzytelności przysługujących Spółce z tytułu każdej z czterech umów rachunków bankowych Spółki prowadzonych w Banku do najwyższej sumy zabezpieczenia 27.000.000 EUR każdy na zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki wynikających z umowy kredytów;

c) cztery zastawy finansowe odpowiednio na każdym z praw do środków pieniężnych zgromadzonych na każdym z czterech rachunków bankowych Spółki oraz roszczeń z tytułu odpowiedniej umowy rachunku bankowego prowadzonej w Banku na zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki wynikających z umowy hedgingu;

d) cztery zastawy rejestrowe odpowiednio na każdej z wierzytelności przysługujących Spółce z tytułu każdej z czterech umów rachunków bankowych Spółki prowadzonych w Banku do najwyższej sumy zabezpieczenia 675.000 EUR każdy na zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki wynikających z umowy hedgingu;

4) Spółka zawarła z Bankiem w dniu 18 sierpnia 2016 r. umowę zastawów rejestrowych na zbiorze aktywów (zapasach) Spółki, na podstawie której ustanowiono:

a) pierwszorzędny zastaw rejestrowy na zapasach Spółki do najwyższej sumy zabezpieczenia 27.000.000 EUR tytułem zabezpieczenia wierzytelności Banku wynikających z umowy kredytowej;

b) drugorzędny zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia 675.000 EUR tytułem zabezpieczenia wierzytelności Banku wynikających z umowy hedgingu;

przy czym wartość zapasów ustalona w umowie zastawów rejestrowych na dzień 30 kwietnia 2016 r., wynosi 7.701.769,55 PLN.

5) Spółka zawarła z Bankiem w dniu 18 sierpnia 2016 r. umowę zastawów rejestrowych na prawach ze zgłoszenia znaków towarowych do rejestracji, na podstawie której ustanowiono:

b) zastawy rejestrowe z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na prawach ze zgłoszenia znaków towarowych Spółki do rejestracji w Urzędzie Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej (dalej: „EUIPO”) (a docelowo na prawach ochronnych na znaki towarowe po zarejestrowaniu praw ochronnych), tj.:

- zastaw na prawie ze zgłoszenia do rejestracji z dnia 20.07.2016 r. znaku towarowego słownego „IzoBlok”,

- zastaw na prawie ze zgłoszenia do rejestracji z dnia 20.07.2016 r. znaku towarowego graficznego zawierającego elementy słowne „IB”,

- zastaw na prawie ze zgłoszenia do rejestracji z dnia 20.07.2016 r. znaku towarowego graficznego zawierającego elementy słowne „IB. IZOBLOK INNOVATIVE THINKING”,

6) Spółka zawarła z Bankiem w dniu 18 sierpnia 2016 r. umowę przelewu na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących Spółce z umów ubezpieczenia, istniejących i przyszłych (z wyłączeniem praw z umów ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej) na zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki wynikających z umowy kredytów oraz z umowy hedgingu;

7) Spółka zawarła z Bankiem, z Panem Przemysławem Skrzydlakiem oraz z Panem Andrzejem Kwiatkowskim w dniu 18 sierpnia 2016 r. umowę podporządkowania oraz przelewu wierzytelności na zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki wynikających z umowy kredytów oraz z umowy hedgingu, na podstawie której:

- wierzytelności wierzycieli podporządkowanych: Pana Przemysława Skrzydlaka oraz Pana Andrzeja Kwiatkowskiego jako głównych akcjonariuszy Spółki, wynikające z ewentualnych przyszłych pożyczek udzielanych przez nich Spółce - jako wierzytelności podporządkowane - zostały podporządkowane wierzytelnościom uprzywilejowanym, tj. wierzytelnościom Banku wynikającym z umowy kredytów i umowy hedgingu, co oznacza, że ich spłata przez Spółkę możliwa jest wyłącznie po całkowitym zaspokojeniu wierzytelności uprzywilejowanych Banku wobec Spółki, za wyjątkiem sytuacji dopuszczonych w umowie kredytów,

- doszło do przelewu przez Spółkę ww. ewentualnych przyszłych wierzytelności podporządkowanych na rzecz Banku na zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki wynikających z umowy kredytów oraz z umowy hedgingu.

8) Spółka zawarła z Bankiem w dniu 18 sierpnia 2016 r. umowę przelewu na zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki wynikających z umowy kredytów oraz z umowy hedgingu:

- wierzytelności Spółki wobec sprzedającego – SSW Industries GmbH wynikających z umowy nabycia 100% udziałów spółki SSW PearlFoam GmbH z siedzibą w Ohrdruf, Niemcy;

- wierzytelności Spółki wynikających z wybranych kontaktów handlowych zawartych przez Spółkę o łącznej wartości 30.175.150,40 EUR.

9) W dniu 19 sierpnia 2016 r. Spółka zawarła z Bankiem umowę zastawu na udziałach (*Vertrag über die Verpfändung von GmbH-Geschäftsanteilen*) na 50.000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 50.000,00 EUR

, uprawniających do 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników SSW PearlFoam oraz na jakichkolwiek innych udziałach w kapitale zakładowym SSW PearlFoam posiadanych przez Spółkę ewentualnie w przyszłości

10) W dniu 26 sierpnia 2016 r., Spółka zawarła z Bankiem, z Panem Przemysławem Skrzydlakiem oraz z Panem Andrzejem Kwiatkowskim umowę podporządkowania oraz przelewu wierzytelności na zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki wynikających z umowy kredytów oraz z umowy hedgingu, na podstawie której:

a) wierzytelności wierzycieli podporządkowanych: Pana Przemysława Skrzydlaka oraz Pana Andrzeja Kwiatkowskiego jako głównych akcjonariuszy Spółki, wynikające z ewentualnych przyszłych pożyczek udzielanych przez nich Spółce - jako wierzytelności podporządkowane - zostały podporządkowane wierzytelnościom uprzywilejowanym, tj. wierzytelnościom Banku wynikającym z umowy kredytów i umowy hedgingu, co oznacza, że ich spłata przez Spółkę możliwa jest wyłącznie po całkowitym zaspokojeniu wierzytelności uprzywilejowanych Banku wobec Spółki, za wyjątkiem sytuacji dopuszczonych w umowie kredytów,

b) doszło do przelewu przez Spółkę ww. ewentualnych przyszłych wierzytelności podporządkowanych na rzecz Banku na zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki wynikających z umowy kredytów oraz z umowy hedgingu.

Powyższa umowa zastąpiła umowę podporządkowania oraz przelewu wierzytelności na zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki wynikających z umowy kredytów oraz z umowy hedgingu z dnia 18 sierpnia 2016 r.,

#### ▪ Inne

W dniu 11 lipca 2016 Rada Nadzorcza przyjęła tekst jednolity Statutu Spółki działając na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych oraz na mocy upoważnienia zawartego w ust. 1 Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki z dnia 4 kwietnia 2016 r. oraz w § 4 ust. 3 Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 kwietnia 2016 r. Zmiana dotyczyła podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji zwykłych serii D.

W dniu 18 lipca 2016 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji zmiany § 6 ust. 1 Statutu Spółki związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki z kwoty 10.000.000,00 PLN do kwoty 12.670.000,00 PLN w drodze emisji 267.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 10,00 PLN każda, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 4 kwietnia 2016 r.

Kapitał zakładowy jest reprezentowany przez 1.267.000 akcji o wartości nominalnej 10,00 PLN każda, w tym:

- 422.650 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A
- 406.050 akcji zwykłych na okaziciela serii B
- 171.300 akcji zwykłych na okaziciela serii C
- 267.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynosi 1.689.650 głosów

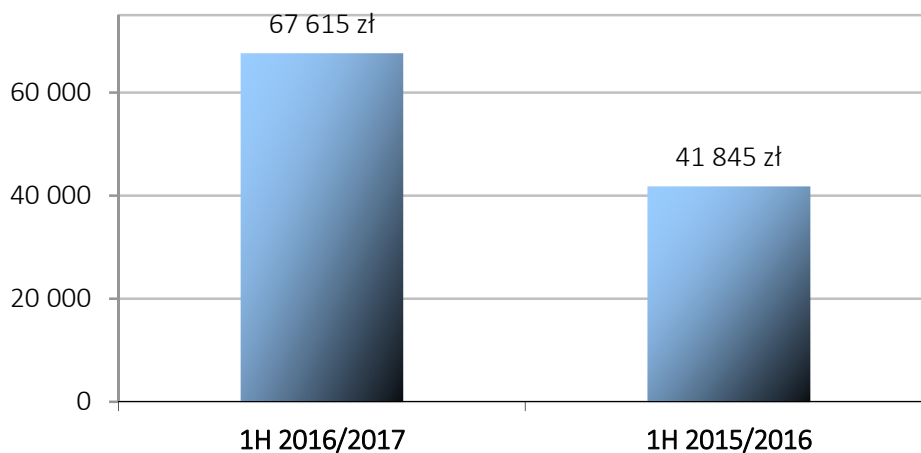
W dniu 17 października 2016 r. Spółka zawarła umowę o pełnienie funkcji animatora akcji z Bankiem Zachodnim WBK S.A. - Domem Maklerskim BZ WBK z siedzibą we Wrocławiu, umowa obowiązuje od 2 listopada 2016 r.

## 7.2. Podsumowanie działalności Grupy IZOBLOK w I półroczu 2016/2017

### Sprzedaż

Bieżący okres sprawozdawczy jest pierwszym okresem objętym konsolidacją. Skonsolidowane dane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów Spółki Dominującej obejmują okres od 01.05.2016 do 31.10.2016 r. natomiast spółki zależnej okres od 31.08.2016 do 31.10.2016. W pierwszym półroczu roku obrotowego 2016/2017 Grupa Kapitałowa IZOBLOK uzyskała 67.615 tys. złotych przychodów ze sprzedaży.

**Wykres: Przychody ze sprzedaży w okresie za 1H 2016/2017 oraz za 1H 2015/2016 (w tys. zł).**

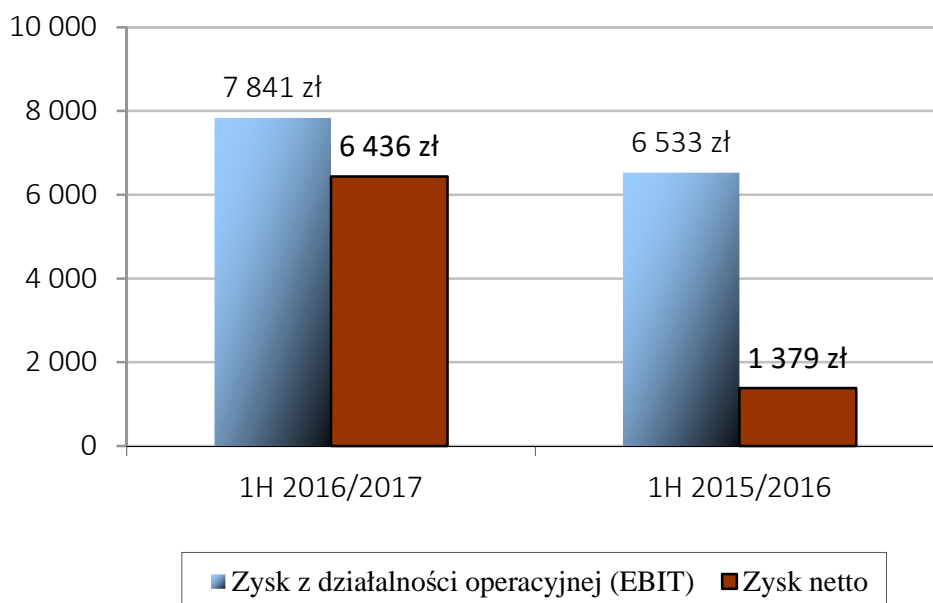


### Wyniki finansowe

Zysk ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2016/2017 wyniósł 8.265 tys. złotych natomiast zysk na działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 7.841 tys. złotych.

EBITDA na koniec raportowanego okresu wyniosła 11.090 tys. zł natomiast zysk brutto wyniósł 8.255 tys. złotych. Zysk netto w okresie sprawozdawczym Grupa IZOBLOK wypracowała w wysokości 6.436 tys. złotych.

**Wykres: Zysk z działalności operacyjnej oraz zysk netto w okresie za 1H 2016/2017 oraz za 1H 2015/2016 (w tys. zł).**



#### Zadłużenie i środki pieniężne

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

	31.10.2016	30.04.2016
<b>Kredyty i pożyczki, w tym:</b>	<b>57 588</b>	<b>10 588</b>
- długoterminowe	49 362	7 365
- krótkoterminowe	8 226	3 223
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:</b>	<b>10 977</b>	<b>9 069</b>
- długoterminowe	7 628	6 489
- krótkoterminowe	3 348	2 580
<b>Środki pieniężne</b>	<b>6 522</b>	<b>1 424</b>

Poziom kapitałów własnych grupy na koniec I półrocza 2016/2017 wyniósł 100.840 tys. zł. Zadłużenie kredytowe Grupy Kapitałowej wraz z leasingami na dzień 31 października 2016 r. wyniosło 68.565 tys. zł. Stan środków pieniężnych na koniec października 2016 r. wyniósł 6.522 tys. zł.

#### Przepływy pieniężne

Operacyjne przepływy pieniężne netto Grupy za pierwsze półrocze 2016/2017 wyniosły 5.833 tys. zł. Z działalności inwestycyjnej Grupa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości – 75.935 tys. zł. Natomiast przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 75.226 tys. zł. Znacząco wyższy poziom przepływów pieniężnych z działalności finansowej wynikał bezpośrednio z emisji akcji serii D oraz uzyskanego kredytu akwizycyjnego. Łącznie przepływów pieniężnych netto Grupa IZOBŁOK wygenerowała w pierwszym półroczu 2016/2017 w wysokości 5.124 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**

Do zdarzeń i czynników o nietypowym charakterze, które wystąpiły w pierwszym półroczu 2016/2017 możemy zaliczyć:

- W dniu 31 sierpnia 2016 r. w wyniku spełnienia wszystkich warunków zawieszających, wskazanych w umowie nabycia udziałów niemieckiej spółki SSW PearlFoam GmbH z siedzibą w Ohrdruf Spółka stała się z dniem 31.08.2016 r. właścicielem 100 %, tj. 50.000 udziałów w kapitale zakładowym spółki SSW PearlFoam o łącznej wartości nominalnej 50.000 EUR. Cena nabycia Udziałów wyniosła 21.000.421,36 EUR (równowartość kwoty 91.467.335,23 złotych przeliczonej po średnim kursie NBP z dnia 31 sierpnia 2016 r.). Płatność niezapłaconej części ceny nabycia w kwocie 2.500.000,00 EUR została na podstawie Umowy odroczonej do dnia 30.08.2018 r. tytułem zabezpieczenie potencjalnych roszczeń Spółki wobec sprzedającego - SSW Industries GmbH wynikających z Umowy. W związku z tym rozpoczął się proces zmierzający do konsolidacji Grupy Kapitałowej IZOBLOK ze szczególnym uwzględnieniem obszarów synergii i optymalizacji.

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

### **Wprowadzenie akcji serii D do obrotu na GPW**

W dniu 17 czerwca 2016 r. Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki sporządzony w związku z ofertą publiczną 267.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10,00 złotych każda. W dniu 29.06.2016 r. KNF zatwierdził Aneks nr 1 do prospektu, który został sporządzony w związku z zawarciem przez Spółkę, dnia 27.06.2016 r., umowy kredytowej z BZ WBK

W dniu 1 lipca 2016 roku Zarząd Spółki ustalił ostateczną liczbę akcji serii D w ilości 267.000 akcji oferowanych w ramach oferty oraz cenę emisyjną akcji w kwocie 160 zł za akcję.

Dnia 7 lipca 2016 r. dokonano przydziału 267.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii D, oferowanych w ramach Oferty Publicznej: Transza Inwestorów Indywidualnych 13.350 akcji, natomiast Transza Inwestorów Instytucjonalnych 253.650 akcji. Wartość przeprowadzonej subskrypcji rozumiana jako iloczyn liczby Akcji serii D stanowiących przedmiot subskrypcji i Ceny Emisyjnej wyniosła 42.720.000,00 PLN (słownie: czterdzieści dwa miliony siedemset dwadzieścia tysięcy PLN 00/100).

W dniu 15 lipca 2016 r. na podstawie uchwały nr 477/16 Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. postanowił zarejestrować w dniu 20 lipca 2016 r. w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW 267.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 10,00 PLN każda, oraz oznaczyć je kodem PLIZBLK00028,

W dniu 22 lipca 2016 r. Zarząd GPW postanowił wprowadzić w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 267.000 (dwieście sześćdziesiąt siedem tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 10 PLN każde, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLIZBLK00028”.

Dnia 29 lipca 2016 r. Zarząd KDPW postanowił zarejestrować w KDPW 267.000 (dwieście sześćdziesiąt siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 10 (słownie: dziesięć) PLN każda, oraz nadać im kod PLIZBLK00010

## 11. Zysk na jedną akcję

	Okres zakończony 31.10.2016	Okres zakończony 31.10.2015
Zysk (strata) netto	6 436 111,92	1 378 994,84
Średnia ważona liczba akcji	1 169 777	1 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	5,50	1,38
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	1 169 777	1 000 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	5,50	1,38

Sposób obliczenia średnioważonej liczby akcji w poszczególnych okresach

### Okres zakończony 31.10.2016 r.

ŚREDNIOWAŻONA ILOŚĆ AKCJI W PIERWSZYM PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO 2016/2017	
początek okresu	2016-05-01
data emisji akcji	2016-07-07
koniec okresu	2016-10-31
ilość dni w okresie (A)	67
ilość dni w okresie (A1)	117
liczba akcji w danym okresie (B)	1 000 000
liczba akcji w danym okresie (B1)	1 267 000
$(A) \times (B) / 184 + (A1) \times (B1) / 184$	1 169 777
suma dni w okresie:	184
średnia ważona:	1 169 777

### Okres zakończony 31.10.2015

ŚREDNIOWAŻONA ILOŚĆ AKCJI W PIERWSZYM PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO 2015/2016	
początek okresu	2015-05-01
koniec okresu	2015-10-31
ilość dni (A)	184
liczba akcji w danym okresie (B)	1 000 000
$(A) \times (B) / 183$	1 000 000
suma:	184
średnia ważona:	1 000 000

## 12. Wyplacone 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 31.10.2016	Okres zakończony 31.10.2015
produkty - rynek automotive	61 636 800,63	37 463 654,72
produkty - rynek packaging	1 961 803,79	1 791 950,57
pozostałe produkty	5 568,31	108 646,03
usługi	67 786,34	134 136,28

produkty - formy i inne narzędziownia	232 761,66	0,00
towary - formy	3 413 335,98	1 920 412,90
towary - pozostałe	110 035,16	75 202,21
materiały - opakowania	184 738,45	351 374,30
materiały - pozostałe	1 775,20	67,50
<b>Razem</b>	<b>67 614 605,52</b>	<b>41 845 444,51</b>

**Informacje dotyczące obszarów geograficznych:**

<b>PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH W ROZBICIU NA OBSZARY OPERACYJNE</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2016</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2015</b>
POLSKA	4 822 752,36	3 773 843,84
NIEMCY	25 218 157,03	10 892 369,93
WIELKA BRYTANIA	13 010 605,67	10 171 745,49
SŁOWACJA	7 102 916,41	6 999 644,29
BELGIA	4 613 764,22	3 327 651,63
WŁOCHY	2 246 598,50	2 098 943,10
FRANCJA	1 283 237,36	1 885 891,47
HISZPANIA	4 800 582,07	0,00
pozostałe	4 515 991,90	2 695 354,76
<b>Razem</b>	<b>67 614 605,52</b>	<b>41 845 444,51</b>

<b>AKTYWA TRWAŁE* W ROZBICIU NA OBSZARY OPERACYJNE</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2016</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2015</b>
Polska	54 020 238,78	49 582 057,99
Niemcy	80 159 158,13	
<b>Razem</b>	<b>134 179 396,91</b>	49 582 057,99

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

**Informacje o wiodących klientach**

Grupa za wiodących klientów uznaje odbiorców, których obrót w ciągu okresu sprawozdawczego przekroczy 10% przychodów Grupy. W I półroczu roku obrotowego 2016/2017 Grupa nie odnotowała żadnego wiodącego klienta.

**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**

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

Zapłata za przejęcie jednostki zależnej jest następująca:

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

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

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

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

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

Przepływy pieniężne netto z tytułu przejęcia:

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

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

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

W zysku za okres sprawozdawczy uwzględniono kwotę 805 tys. zł przypadającą na dodatkowe zyski wygenerowane przez jednostkę zależną. Przychody Grupy za bieżący okres sprawozdawczy obejmują przychody wygenerowane przez jednostkę zależną w wysokości 21 762 tys. zł.

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

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

## **17. Korekty błędów poprzednich okresów**

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

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

Nie dotyczy

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 6 miesięcy, tj. okres rozpoczynający się 1 maja 2016 r. a kończący 31 października 2016 r. oraz zawiera dane porównawcze wymagane przez MSR 34. Zostało ono zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 12 stycznia 2017 r.

.....  
Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarządu