



**IZOBLOK**

INNOVATIVE  
THINKING

**Grupa Kapitałowa  
IZOBLOK S.A.**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY**  
za okres od 1 maja 2018 r. do 31 października 2018 r.

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

Chorzów, 30 styczeń 2019 r.

## Spis treści

Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	5
Wybrane jednostkowe dane finansowe .....	5
<b>I. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK za okres od 1 maja 2018 do 31 października 2018 roku.6</b>	
1. Opis działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK .....	6
1.1. Informacje ogólne .....	6
1.2. Opis działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK .....	6
1.3. Skład Grupy Kapitałowej .....	6
1.4. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej .....	6
1.5. Informacje o spółce dominującej IZOBLOK S.A. ....	7
1.6. Informacje o akcjach spółki IZOBLOK S.A. ....	7
1.7. Zarząd Jednostki Dominującej IZOBLOK S.A. ....	7
1.8. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej IZOBLOK S.A. ....	7
1.9. Struktura akcjonariatu .....	8
2. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób .....	8
3. Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych .....	9
4. Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych .....	16
5. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych; .....	22
6. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta .....	22
7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta .....	22
8. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta; .....	23
9. Charakterystykę czynników które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w II półroczu 2018/2019 oraz kolejnych okresach. ....	23
10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony .....	23
11. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca .....	26
<b>II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IZOBLOK sporządzone zgodnie z MSSF za okres od 1 maja 2018 r. do 31 października 2018 r. ....</b>	<b>27</b>
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 maja 2017 r. do 31 października 2017 r. oraz okres porównawczy .....	27
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) na dzień 31 października 2018 r. oraz okresy porównawcze .....	27
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 31 października 2018 r. ....	29
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 31 października 2017 r. ....	29
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za I półrocze 2018/2019 oraz I półrocze 2017/2018 .....	30
Wybrane informacje objaśniające do śródrocznego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	31
1. Informacje ogólne .....	31
2. Opis stosowanych zasad rachunkowości .....	33
2.1. Oświadczenie o zgodności z MSSF .....	33
2.2. Platforma zastosowanych MSSF .....	33
2.2.1. Status zatwierdzania standardów w UE .....	33
2.2.2. Standardy zastosowane po raz pierwszy w roku obrotowym 2018/2019 .....	34
2.2.3. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji .....	36
2.2.4. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości .....	36
2.3. Podstawa sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego .....	36
2.4. Najważniejsze zasady (polityka) rachunkowości stosowane przez Grupę .....	36
2.5. Zatwierdzenie śródrocznego sprawozdania finansowego .....	41
3. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na euro .....	41
4. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych .....	41
4.1. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	41
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 .....	42
4.3. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	42
4.4. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	44
5. Instrumenty finansowe .....	46
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 .....	46
5.2. Informacje o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych i prawnych .....	47

5.2.1.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	47
5.2.2.	Wartości niematerialne i prawne (aktywa niematerialne).....	49
6.1.3.	Zmiana wartości firmy.....	52
6.2.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych (zobowiązania inwestycyjne) .....	52
6.3.	Przychody ze sprzedaży.....	52
6.4.	Pozostałe przychody operacyjne .....	53
6.5.	Pozostałe koszty operacyjne .....	53
6.6.	Przychody finansowe.....	54
6.7.	Koszty finansowe .....	54
6.8.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	55
6.9.	Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych .....	56
7.	Opis istotnych zdarzeń lub niepowodzeń emitenta w okresie którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.....	56
7.1.	Wykaz najważniejszych zdarzeń: .....	56
7.2.	Podsumowanie działalności Grupy IZOBLOK w I półroczu 2017/2018.....	57
8.	Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym .....	58
9.	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	59
10.	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	59
11.	Zysk na jedną akcję.....	59
12.	Wyplacone dywidendy.....	59
13.	Segmenty działalności.....	60
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 .....	60
15.	Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych	60
16.	Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.....	61
17.	Korekty błędów poprzednich okresów.....	61
18.	Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta .....	61
19.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta	61
<b>III.</b>	<b>Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej IZOBLOK S.A.....</b>	<b>62</b>
	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 maja 2018 r. do 31 października 2018 r. oraz okresy porównawcze	62
	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) na dzień 31 października 2018 r. oraz okresy porównawcze .....	63
	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 31 października 2018 r.....	65
	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	66
	Wybrane informacje objaśniające do śródrocznego półrocznego sprawozdania finansowego .....	67
1.	Skrócona informacja dodatkowa .....	67
1.1.	Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego .....	67
1.2.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	67
1.3.	Opis stosowanych zasad rachunkowości.....	67
1.4.	Rozpoznanie przychodu .....	67
1.5.	Metoda ustalania odpisu aktualizującego aktywów wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, tj. głównie należności handlowych	67
2.	Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych .....	68
2.1.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	68
2.2.	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów .....	69
2.3.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	69
2.4.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	70
3.	Instrumenty finansowe.....	72
3.1.	Informacje na temat zmian warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki .....	72
4.	Wybrane dodatkowe noty objaśniające.....	74
4.1.	Informacje o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych i prawnych .....	74
4.1.1.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	74
4.1.2.	Wartości niematerialne i prawne (aktywa niematerialne).....	76
4.2.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych (zobowiązania inwestycyjne) .....	78
4.3.	Przychody ze sprzedaży.....	78
4.4.	Koszty według rodzaju.....	78
4.5.	Pozostałe przychody operacyjne .....	79
4.6.	Pozostałe koszty operacyjne .....	79
4.7.	Przychody finansowe.....	80
4.8.	Koszty finansowe .....	80
4.9.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	81
4.10.	Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych .....	82
5.	Podsumowanie działalności IZOBLOK S.A. w I pierwszym półroczu 2018/2019 .....	83
6.	Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym .....	84

7.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	84
8.	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	85
9.	Zysk na jedną akcję	85
10.	Wyplacone dywidendy	85
11.	Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych	85
12.	Rozliczenia z tytułu spraw sądowych	85
13.	Korekty błędów poprzednich okresów	85
14.	Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	85
15.	Oświadczenie Zarządu	86
15.1.	Oświadczenie Zarządu dotyczące skróconego sprawozdania skonsolidowanego, jednostkowego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK za I półrocze 2018/2019 r.	86

### Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	I półrocze 2018/2019	I półrocze 2017/2018	I półrocze 2018/2019	I półrocze 2017/2018
	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 31.10.2017
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	110 124	113 232	25 554	26 669
Zysk (strata) ze sprzedaży	-222	3 176	-52	748
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 009	1 685	930	397
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 548	17	359	4
Zysk (strata) netto	2 090	-148	485	-35
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 232	11 680	2 142	2 751
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 168	-7 084	-3 752	-1 668
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 182	-573	1 899	-135
Przepływy pieniężne netto – razem	1 247	4 023	289	948
Średnioważona liczba akcji ( szt. )	1 267 000	1 267 000	1 267 000	1 267 000
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą ( w zł / EUR )</b>	<b>1,65</b>	<b>-0,12</b>	<b>0,38</b>	<b>-0,03</b>
	Stan na dzień 31.10.2018	Stan na dzień 30.04.2018	Stan na dzień 31.10.2018	Stan na dzień 30.04.2018
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa/Pasywa razem	220 633	216 197	50 939	51 227
Aktywa trwałe	140 816	138 849	32 511	32 899
Aktywa obrotowe	79 818	77 348	18 428	18 327
Kapitał własny	107 609	103 708	24 845	24 573
Zobowiązania razem	113 024	112 489	26 095	26 654
Zobowiązania długoterminowe	58 332	51 650	13 468	12 238
Zobowiązania krótkoterminowe	54 692	60 839	12 627	14 415
Liczba akcji (tys. szt.)	1 267	1 267	1 267	1 267
<b>Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł /EUR )</b>	<b>84,93</b>	<b>81,85</b>	<b>19,61</b>	<b>19,39</b>

### Wybrane jednostkowe dane finansowe

	I półrocze 2018/2019	I półrocze 2017/2018	I półrocze 2018/2019	I półrocze 2017/2018
	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 31.10.2017
	tys. PLN		tys. EURO	
Przychody netto ze sprzedaży	49 160	45 432	11 407	10 700
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 345	12 072	2 633	2 843
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 931	5 467	1 144	1 288
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 146	5 091	1 194	1 199
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 769	3 555	643	837
Zysk (strata) netto	2 085	2 766	484	651
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 065	7 911	1 407	1 863
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 453	-4 016	-3 122	-946
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 812	821	1 813	193
Przepływy pieniężne netto – razem	424	4 716	98	1 111
Średnioważona liczba akcji ( szt. )	1 267 000	1 267 000	1 267 000	1 267 000
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą ( w zł / EUR )</b>	<b>1,65</b>	<b>2,18</b>	<b>0,38</b>	<b>0,51</b>
	Stan na dzień 31.10.2018	Stan na dzień 30.04.2018	Stan na dzień 31.10.2018	Stan na dzień 30.04.2018
	tys. PLN		tys. EURO	
Aktywa/Pasywa razem	195 299	191 815	45 090	45 449
Aktywa trwałe	151 066	150 447	34 878	35 648
Aktywa obrotowe	44 233	41 368	10 212	9 802
Kapitał własny	118 259	116 446	27 303	27 591
Zobowiązania razem	77 039	75 369	17 787	17 858
Zobowiązania długoterminowe	41 200	35 259	9 512	8 354
Zobowiązania krótkoterminowe	35 839	40 110	8 274	9 504
Liczba akcji (tys. szt.)	1 267	1 267	1 267	1 267
<b>Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł /EUR )</b>	<b>93,34</b>	<b>91,91</b>	<b>21,55</b>	<b>21,78</b>

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

## 1. Opis działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK.

### 1.1. Informacje ogólne

#### Siedziba Grupy IZOBLOK

ul. Kluczborska 11  
41-503 Chorzów, Polska

### 1.2. Opis działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK

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

Zakłady produkcyjne zlokalizowane są w Polsce i w Niemczech i posiadają łączną powierzchnię magazynowo-produkcyjną na poziomie 36 tys. m<sup>2</sup>. Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w pierwszym półroczu 2018/2019 wyniosły 110.124 tys. zł.

### 1.3. Skład Grupy Kapitałowej

Według stanu na dzień 31 października 2018 r. Grupa składa się z Jednostki Dominującej oraz jednostki zależnej. Jednostki objęte konsolidacją na dzień 31 października 2018 r.

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

Na dzień 31 października 2018 r. wszystkie jednostki zależne wchodzące w skład Grupy podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

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

### 1.4. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej

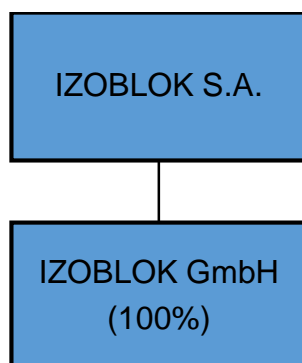
W pierwszym półroczu 2018/2019 r. w ramach Grupy Kapitałowej IZOBLOK nastąpiły zmiany:

W dniu 12.07.2018 r. Spółka sprzedała udziały spółki IZO BLOK EPP Private Limited z siedzibą Faridabad, Indie. Spółka IZO BLOK EPP Private Limited nie prowadziła działalności operacyjnej.

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

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

#### Struktura Grupy Kapitałowej IZOBLOK



### 1.5. Informacje o spółce dominującej IZOBLOK S.A.

Spółka IZOBLOK Spółka Akcyjna (Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej IZOBLOK zwana dalej „Spółka dominująca”, „Jednostka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Chorzowie przy ulicy Kluczborskiej 11 działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, zgodnie ze Statutem Spółki z dnia 18 kwietnia 2011 roku sporządzonym przed notariuszem Marcinem Onichimowskim w Kancelarii Notarialnej w Katowicach (repertorium A nr 1840/2011), z późniejszymi zmianami.

Spółka dominująca powstała w wyniku przekształcenia IZO-BLOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w IZO-BLOK Spółka Akcyjna, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników IZO-BLOK Sp. z o.o. z dnia 18 kwietnia 2011 roku.

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

Jednostka dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 6262491048.

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

nazwa (firma)	IZOBLOK S.A.
forma prawna	Spółka akcyjna
siedziba	Chorzów
adres	ul. Kluczborska 11, 41-503 Chorzów
REGON	276099042
NIP	6262491048
KRS	0000388347
Telefon:	+48 32 772 57 01
Fax:	+48 32 772 57 00
E-mail	info@izoblok.pl
Adres internetowy	www.izoblok.pl

### 1.6. Informacje o akcjach spółki IZOBLOK S.A.

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

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

### 1.7. Zarząd Jednostki Dominującej IZOBLOK S.A.

Na dzień 31.10.2018 Zarząd Spółki IZOBLOK S.A. przedstawiał się następująco:

Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarządu  
Zbigniew Pawłucki – Wiceprezes Zarządu

W dniu 15.01.2019 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Zbigniewa Mariusza Pawłuckiego ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu IZOBLOK S.A. Odwołanie nastąpiło w konsekwencji rozwiązania umowy o zarządzanie. Odwołanie nastąpiło ze skutkiem na dzień 15.01.2019 r.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd Spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Przemysław Skrzydlak.

### 1.8. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej IZOBLOK S.A.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.10.2017	Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.04.2018	Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.10.2018	Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.01.2019
---	---	---	---

Andrzej Kwiatkowski przewodniczący	Andrzej Kwiatkowski przewodniczący	Andrzej Kwiatkowski przewodniczący	Andrzej Kwiatkowski przewodniczący
Renata Skrzydlak Zastępca przewodniczącego	Renata Skrzydlak Zastępca przewodniczącego	Renata Skrzydlak Zastępca przewodniczącego	Renata Skrzydlak Zastępca przewodniczącego
Marek Barć członek	Marek Barć członek	Marek Barć członek	Marek Barć członek
Krzysztof Płonka członek	Krzysztof Płonka członek	Krzysztof Płonka członek	Krzysztof Płonka członek
Rafał Olesiński członek	Rafał Olesiński członek	Rafał Olesiński członek	Rafał Olesiński członek

#### **Skład Komitetu Audytu Spółki:**

Marek Barć – Przewodniczący Komitetu Audytu IZOBLOK S.A.

Krzysztof Płonka – Członek Komitetu Audytu IZOBLOK S.A.

Rafał Olesiński – Członek Komitetu Audytu IZOBLOK S.A.

### **1.9. Struktura akcjonariatu**

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

Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień publikacji raportu za I półrocze 2018/2019 poniższe podmioty posiadają co najmniej 5% liczby głosów na WZA.

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% w kapitale zakładowym</b>	<b>Liczba głosów na WZA</b>	<b>% głosów na WZA</b>
Przemysław Skrzydlak	223 695	17,66%	435 045	25,75%
Andrzej Kwiatkowski	211 300	16,68%	422 600	25,01%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	160 000	12,63%	160 000	9,47%
Łącznie fundusze : Noble Funds TFI S.A.	135 912	10,73%	135 912	8,04%
<b>Razem akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA:</b>	<b>730 907</b>	<b>57,69%</b>	<b>1 153 557</b>	<b>68,27%</b>
Pozostali akcjonariusze	536 093	42,31%	536 093	31,73%
<b>Razem</b>	<b>1 267 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 689 650</b>	<b>100,0%</b>

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

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

- Przemysław Skrzydlak pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki, który posiada 211.350 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 12.345 akcji zwykłych na okaziciela. Akcje Emitenta posiadane przez Przemysława Skrzydlaka są objęte wspólnością majątkową małżeńską z Panią Renatą Skrzydlak, która pełni funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.
- Andrzej Kwiatkowski pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, który posiada 211.300 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A.
- Marek Barć pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki, który posiada 7.462 akcji zwykłych na okaziciela.
- Rafał Olesiński pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki, który posiada 1.755 akcji zwykłych na okaziciela.
- Krzysztof Płonka pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki, który posiada 261 akcji zwykłych na okaziciela.

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



Imię i nazwisko	Stan na 26.09.2018 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.01.2019 r.
Przemysław Skrzydlak	221 695	2000	0	223 695
Andrzej Kwiatkowski	211 300	0	0	211 300
Marek Barć	7 462	0	0	7 462
Krzysztof Płonka	261	0	0	261
Rafał Olesiński	1755	0	0	1 755

### 3. Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych

**Tabela: Wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za I półrocze 2018/2019 oraz I półrocze 2017/2018 (w tys. zł.)**

(wariant porównawczy)	okres zakończony 31.10.2018	okres zakończony 31.10.2017	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
	dane za 6 miesięcy	dane za 6 miesięcy	
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>110 124</b>	<b>113 232</b>	<b>-2,7%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	100 494	104 258	-3,6%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 631	8 975	7,3%
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>110 346</b>	<b>110 056</b>	<b>0,3%</b>
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>-222</b>	<b>3 176</b>	<b>X</b>
% przychodów ze sprzedaży	-0,2%	2,8%	X
Pozostałe przychody operacyjne	6 369	1 244	412,1%
Pozostałe koszty operacyjne	2 138	2 735	-21,8%
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>4 009</b>	<b>1 685</b>	<b>138,0%</b>
% przychodów ze sprzedaży	3,6%	1,5%	144,7%
<b>Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA)</b>	<b>13 664</b>	<b>11 753</b>	<b>16,3%</b>
% przychodów ze sprzedaży	12,4%	10,4%	19,5%
Przychody finansowe	0	0	X
Koszty finansowe	2 461	1 668	47,5%
<b>Zysk brutto</b>	<b>1 548</b>	<b>17</b>	<b>X</b>
Podatek dochodowy	-543	164	X
<b>Zysk netto</b>	<b>2 090</b>	<b>-148</b>	<b>X</b>
% przychodów ze sprzedaży	1,9%	-0,1%	X

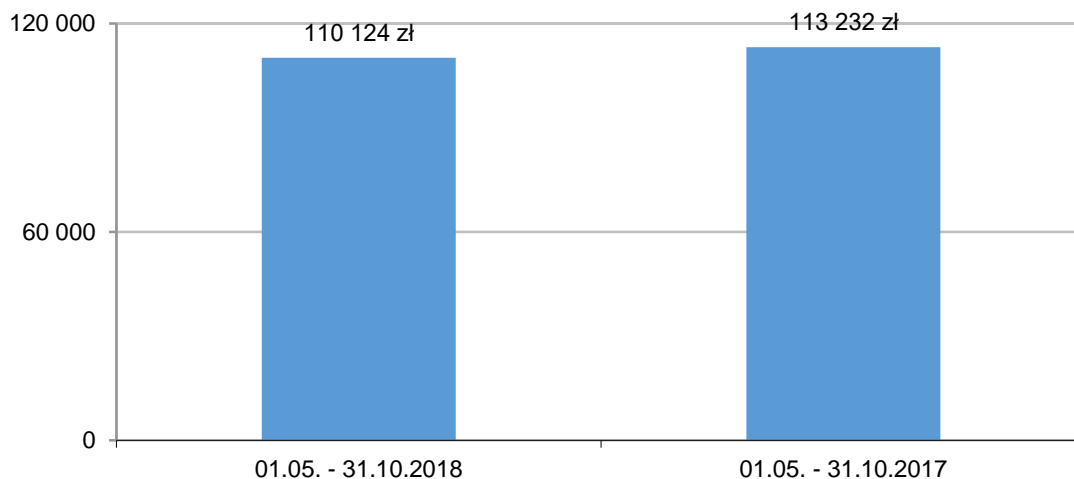
#### Komentarz Zarządu do skonsolidowanych wyników pierwszego półrocza 2018/2019

Podsumowując uzyskane wyniki finansowe pierwszego półrocza 2018/2019: Grupa Kapitałowa IZOBLOK osiągnęła skonsolidowane przychody z działalności operacyjnej w kwocie 110.124 tys. zł, o 2,7% mniej niż w analogicznym okresie roku obrotowego 2017/2018

Grupa w I półroczu 2018/2019 wypracowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 4.009 tys. zł czyli o 138% więcej niż w pierwszym półroczu 2017/2018, natomiast wskaźnik EBITDA w raportowanym okresie wyniósł 13.664 tys. zł czyli o 16,3% więcej niż przed rokiem.

#### Przychody i koszty

**Wykres: Skonsolidowane przychody z działalności operacyjnej za I półrocze 2018/2019 oraz I półrocze 2017/2018 (w tys. zł).**



**Tabela: Struktura rzeczowa skonsolidowanych przychodów z działalności operacyjnej za I półrocze 2018/2019 oraz I półrocze 2017/2018 (w tys. zł).**

	okres zakończony 31.10.2018	okres zakończony 31.10.2017	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
	dane za 6 miesięcy	dane za 6 miesięcy	
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:</b>	<b>100 494</b>	<b>104 258</b>	<b>-3,6%</b>
rynek automotive	98 908	101 708	-2,8%
rynek packaging	507	1 568	-67,7%
sprzedaż produktów- narzędziownia	809	904	-10,5%
sprzedaż usług	130	34	283,4%
sprzedaż produktów - pozostałe	140	43	225,3%
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>9 631</b>	<b>8 975</b>	<b>7,3%</b>
sprzedaż form	9 371	8 513	10,1%
sprzedaż towarów pozostałych	154	135	13,8%
sprzedaż materiałów - opakowań	106	326	-67,5%

**Tabela: Skonsolidowane koszty działalności operacyjnej za I półrocze 2017/2018 oraz I półrocze 2016/2017 (w tys. zł).**

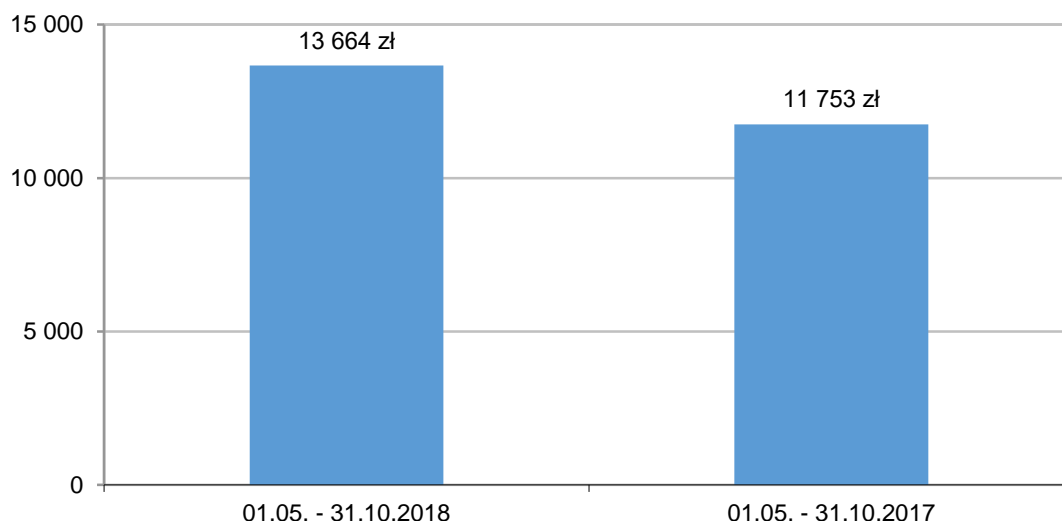
	okres zakończony 31.10.2018	okres zakończony 31.10.2017	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
	dane za 6 miesięcy	dane za 6 miesięcy	
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>110 346</b>	<b>110 056</b>	<b>0,3%</b>
Zmiana stanu produktów	-2 169	131	X
Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby	-514	-525	-2,0%
Amortyzacja	9 656	10 068	-4,1%
Zużycie materiałów i energii	51 810	52 688	-1,7%
Usługi obce	12 326	14 335	-14,0%
Podatki i opłaty	447	422	5,9%
Wynagrodzenia	27 108	23 539	15,2%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 026	1 853	9,3%
Pozostałe koszty rodzajowe	2 502	2 374	5,4%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 155	5 171	38,4%

Koszty działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2018/2019 wyniosły 110.346 tys. zł. natomiast w pierwszym półroczu 2017/2018 wyniosły 110.056 tys. zł czyli zwiększyły się o 0,3% . Strata ze sprzedaży wyniosła 222 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne w okresie od 01.05.2018 do 31.10.2018 r. wyniosły 6.369 tys. zł natomiast w ubiegłym

okresie wyniosły 1.244 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne w I półroczu wyniosły 2.137 tys. zł i były o 21,8% niższe niż w okresie I półrocza 2017/2018. Znaczący wzrost skonsolidowanych pozostałych przychodów operacyjnych dotyczył ujęcia w sprawozdawczym okresie przychodów wynikających ze zmniejszenia odroczonej płatności za udziały spółki IZOBLOK GmbH w kwocie 2.712 tys. zł. Skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej EBIT w pierwszym półroczu 2018/2019 wyniósł 4.009 tys. zł i stanowił 3,6% przychodów ze sprzedaży (pierwsze półrocze 2017/2018 1.685 tys. zł). Skonsolidowany wskaźnik EBITDA w raportowanym okresie wyniósł 13.664 tys. zł i stanowił 12,4% przychodów ze sprzedaży i był wyższy o 16,3% w porównaniu z pierwszym półroczem 2017/2018.

**Wykres: Skonsolidowany wskaźnik EBITDA za I półrocze 2018/2019 oraz I półrocze 2017/2018 (w tys. zł).**



**Tabela: Struktura skonsolidowanych przychodów i kosztów z działalności finansowej za I półrocze 2018/2019 oraz I półrocze 2017/2018 (w tys. zł).**

	okres zakończony 31.10.2018	okres zakończony 31.10.2017
	dane za 6 miesięcy	dane za 6 miesięcy
<b>Przychody finansowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Koszty finansowe</b>	<b>2 461</b>	<b>1 668</b>
odsetki	827	905
inne	1 634	763

Skonsolidowane koszty finansowe w okresie 01.05. – 31.10.2018 oprócz kosztów z tytułu odsetek w wysokości 827 tys. zł i ujemnych różnic kursowych z wyceny pochodnych instrumentów finansowych w kwocie 1.250 tys. zł., Grupa poniosła inne koszty finansowe w łącznej kwocie 383 tys. zł takie jak: koszty z tytułu uruchomienia kredytów oraz prowizji od kredytów i leasingów w łącznej kwocie 78 tys. zł., ujemne zrealizowane różnice kursowe w kwocie 196 tys. zł, oraz inne w łącznej kwocie 110 tys. zł.

Grupa zakończyła okres dwóch pierwszych kwartałów roku obrotowego 2018/2019 zyskiem brutto na poziomie 1.548 tys. zł. Po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego, na koniec pierwszego półrocza 2018/2019 zysk netto wyniósł 2.090 tys. zł, w poprzednim roku obrotowym 2017/2018 za pierwsze dwa kwartały Grupa uzyskała 148 tys. zł straty netto.

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

**Tabela: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.10.2018 oraz 30.04.2018 (w tys. zł.)**

### Aktywa

Wyszczególnienie	Na dzień	Udział (%)	Na dzień	Udział (%)
	31.10.2018 r.		30.04.2018 r.	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>140 816</b>	<b>63,8%</b>	<b>138 849</b>	<b>64,2%</b>
Wartości niematerialne i prawne	16 798	7,6%	18 182	8,4%

Wartość firmy	6 421	2,9%	6 256	2,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	117 243	53,1%	113 952	52,7%
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0,0%	5	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	167	0,1%	0	0,0%
Pozostałe aktywa	187	0,1%	452	0,2%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>79 818</b>	<b>36,2%</b>	<b>77 348</b>	<b>35,8%</b>
Zapasy	24 408	11,1%	23 328	10,8%
Należności z tytułu dostaw i usług	43 187	19,6%	42 391	19,6%
Należności z tyt. podatku dochodowego	671	0,3%	1 488	0,7%
Pozostałe należności	2 963	1,3%	3 368	1,6%
Aktywa finansowe	0	0,0%	635	0,3%
Środki pieniężne	3 454	1,6%	2 165	1,0%
Pozostałe aktywa	5 041	2,3%	3 973	1,8%
Aktywa kontraktowe	93	0,0%	0	X
<b>Aktywa razem</b>	<b>220 633</b>	<b>100,0%</b>	<b>216 197</b>	<b>100,0%</b>

Na dzień 31.10.2018 roku skonsolidowana suma bilansowa zamknęła się kwotą 220.633 tys. zł i była o 4.436 tys. zł większa od sumy bilansowej z 30 kwietnia 2018 r., co stanowiło wzrost o 2,1%. Na wzrost wartości aktywów przede wszystkim wpływ miał wzrost aktywów trwałych oraz środków pieniężnych. Główną pozycję aktywów trwałych stanowią rzeczowe aktywa trwałe (53,1 % ogólnej kwoty aktywów) oraz wartości niematerialne i prawne (7,6 % ogólnej kwoty aktywów).

W strukturze aktywów obrotowych największą pozycję stanowiły należności krótkoterminowe, które na koniec drugiego kwartału 2018/2019 wyniosły 43.187 tys. zł, co stanowiło 19,6% łącznej wartości aktywów, natomiast w dniu 30 kwietnia 2018 r. należności krótkoterminowe wyniosły 42.391 tys. zł i stanowiły 19,6% aktywów. Drugą co do wielkości pozycją aktywów obrotowych były zapasy których wartość na dzień 30.04.2018 wyniosła 24.408 tys. zł i w stosunku do końca roku obrotowego wzrosła o 1.080 tys. zł.

Na dzień 31.10.2018 r. wartość środków pieniężnych wyniosła 3.454 tys. zł i obejmowała gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych i w porównaniu z 30.04.2018 wzrosła o 60 %.

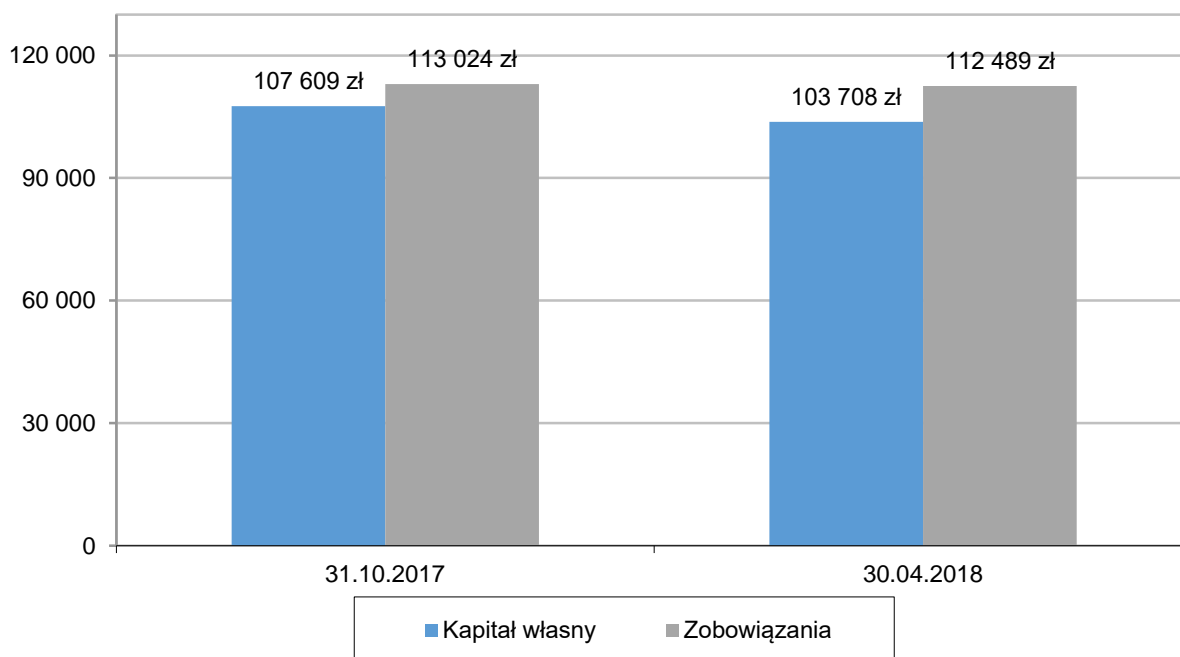
**Tabela: Wybrane pozycje ze skonsolidowanej sytuacji finansowej na dzień 31.10.2018 oraz 30.04.2018 (w tys. zł)**

**Pasywa**

Wyszczególnienie	Na dzień	Udział (%)	Na dzień	Udział (%)
	31.10.2018 r.		30.04.2018 r.	
<b>Kapitał własny</b>	<b>107 609</b>	<b>48,8%</b>	<b>103 708</b>	<b>48,0%</b>
Kapitał podstawowy	12 670	5,7%	12 670	5,9%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (agio)	42 268	19,2%	42 268	19,6%
Kapitał zapasowy	59 055	26,8%	51 737	23,9%
Inne całkowite dochody - efekt przeszacowań SSW	-277	-0,1%	-2 359	-1,1%
Zyski zatrzymane / Straty niepokryte	-8 198	-3,7%	-3 935	-1,8%
Zysk (Strata) netto	2 090	0,9%	3 327	1,5%
<b>Zobowiązania</b>	<b>113 024</b>	<b>51,2%</b>	<b>112 489</b>	<b>52,0%</b>
Zobowiązania długoterminowe	58 332	26,4%	51 650	23,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	54 692	24,8%	60 839	28,1%
<b>Pasywa razem</b>	<b>220 633</b>	<b>100,0%</b>	<b>216 197</b>	<b>100,0%</b>

Wartość kapitału własnego na dzień 31.10.2018 r. w porównaniu do końca roku obrotowego wzrosła z 103.708 tys. zł do kwoty 107.609 tys. zł i stanowiła w bilansie 48,8% sumy bilansowej.

**Wykres – Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej oraz zobowiązania na dzień 31.10.2018 i 30.04.2018 (w tys. zł)**



Na dzień 31.10.2018 r. łącznie skonsolidowane zobowiązania wyniosły 113.024 tys. zł (wzrost o 535 tys. zł) i stanowiły 51,2% ogólnej kwoty pasywów, natomiast na dzień 30.04.2018 kwota zobowiązań ogółem wyniosła 112.489 tys. zł której udział w ogólnej sumie bilansowej wyniósł 52,0%.

W pierwszym półroczu 2018/2019 wartość zobowiązań krótkoterminowych spadła do 54.692 tys. zł, natomiast zobowiązania długoterminowe w tym okresie, z uwagi na wzrost wartości kredytów i pożyczek długoterminowych, zwiększyły się do kwoty 58.332 tys. zł. Na koniec 2017/2018 wartość zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 60.839 tys. zł, natomiast wartość zobowiązań długoterminowych to kwota 51.650 tys. zł.

W prezentowanym okresie nastąpił wzrost wartości zobowiązań ogółem łącznie o kwotę 535 tys. zł. w stosunku do 30 kwietnia 2018 r.

## Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Tabela Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za I półrocze 2018/2019 oraz I półrocze 2017/2018 (w tys. zł).

	okres zakończony 31.10.2018	okres zakończony 31.10.2017	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
	dane za 6 miesięcy	dane za 6 miesięcy	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>9 232</b>	<b>11 680</b>	<b>-21,0%</b>
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>1 548</b>	<b>17</b>	<b>9208,0%</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>7 685</b>	<b>11 663</b>	<b>-34,1%</b>
Amortyzacja	9 656	10 068	-4,1%
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	1 631	79	1971,4%
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	932	990	-5,9%
Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	749	89	739,7%
Zmiana stanu rezerw	-1 052	757	X
Zmiana stanu zapasów	-778	-2 204	-64,7%
Zmiana stanu należności	-1 480	-1 053	40,6%
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-1 571	2 766	X
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	66	841	-92,1%
Zmiana stanu rozliczeń kontraktów sprzedażowych	723	0	X
Inne korekty	-2 712	136	X
Zapłacony podatek dochodowy	1 522	-806	X
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-16 168</b>	<b>-7 084</b>	<b>128,2%</b>

Wpływy	804	605	33,1%
Wydatki	16 972	7 689	120,7%
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>8 182</b>	<b>-573</b>	<b>X</b>
Wpływy	18 805	12 838	46,5%
Wydatki	10 623	13 411	-20,8%
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 247</b>	<b>4 023</b>	<b>-69,0%</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 166</b>	<b>5 343</b>	<b>-59,5%</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>3 413</b>	<b>9 365</b>	<b>-63,6%</b>

W pierwszym półroczu 2018/2019 przepływy netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość 9.232 tys. zł. Dodatkowo przepływy pieniężne w tym okresie były przede wszystkim skutkiem amortyzacji.

#### Przepływy z działalności inwestycyjnej

W pierwszym półroczu 2018/2019 przepływy z działalności inwestycyjnej zamknęły się kwotą – 16.168 tys. zł poziom ten wynika przede wszystkim z poniesionych wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz zapłaty za odroczonej płatność za udziały w spółce IZOBLOK GmbH.

#### Przepływy z działalności finansowej

W pierwszym półroczu 2018/2019 przepływy z działalności finansowej osiągnęły poziom 8.182 tys. zł.

W okresie pierwszych dwóch kwartałów 2018/2019 Grupa poprzez działalność operacyjną, inwestycyjną oraz finansową wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne w kwocie 1.247 tys. zł, a wartość środków pieniężnych na koniec okresu wyniosła 3.413 tys. zł.

### Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny na dzień 31.10.2018 r. zamknął się kwotą 107.609 tys. złotych, co stanowi wzrost o 3,8 % w porównaniu ze stanem na dzień 30.04.2018 r.

### Analiza rentowności

Tabela: Analiza rentowności za I półrocze 2018/2019 oraz I półrocze 2017/2018 (w tys. zł).

	okres zakończony 31.10.2018	okres zakończony 31.10.2017
	dane za 6 miesiące	dane za 6 miesiące
Przychody z działalności operacyjnej	110 124	113 232
Zysk ze sprzedaży	-222	3 176
<b>Rentowność sprzedaży</b>	<b>-0,2%</b>	<b>2,8%</b>
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	13 664	11 753
<b>Rentowność EBITDA</b>	<b>12,4%</b>	<b>10,4%</b>
Zysk z działalności operacyjnej	4 009	1 685
<b>Rentowność na działalności operacyjnej</b>	<b>3,6%</b>	<b>1,5%</b>
Zysk brutto	1 548	17
Zysk netto	2 090	-148
<b>Rentowność sprzedaży netto (ROS)</b>	<b>1,9%</b>	<b>-0,1%</b>

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

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

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

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

Za okres pierwszego półrocza roku obrotowego 2018/2019 wskaźnik rentowności sprzedaży osiągnął poziom -0,2%, natomiast rentowność na działalności operacyjnej (rentowność EBIT) wyniosła w raportowanym okresie 3,6%. Rentowność EBITDA za dwa kwartały 2018/2019 wyniosła 12,4%. Rentowność sprzedaży netto ROS ukształtowała się na poziomie -1,9%.

W analogicznym okresie roku poprzedniego wskaźnik rentowności sprzedaży, osiągnął poziom 2,8%. Rentowność EBIT była niższa niż rentowność sprzedaży i wyniosła 1,5%. Rentowność wskaźnika EBITDA uzyskała wartość 10,4%. Rentowność sprzedaży netto ROS wyniosła -0,1%.

Tabela: Analiza wskaźnikowa za I półrocze 2018/2019 oraz I półrocze 2017/2018

Wyszczególnienie	okres zakończony 31.10.2018	okres zakończony 31.10.2017
------------------	--------------------------------	--------------------------------

<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	1,9%	-0,2%
Rentowność majątku (ROA)	0,9%	-0,1%
<b>Wskaźniki płynności</b>		
Wskaźnik płynności bieżącej (CR)	1,46	1,25
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,87	0,82
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,06	0,14
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,51	0,55
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,05	1,24
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,54	0,58
<b>Wskaźniki rotacji</b>		
Wskaźnik rotacji zapasów	40	39
Wskaźnik rotacji należności	71	64
Wskaźnik rotacji zobowiązań	24	24

*Rentowność kapitałów własnych (ROE) = zysk (strata) netto / kapitały własne x 100%*

*Rentowność majątku (ROA) = zysk (strata) netto / aktywa ogółem x 100%*

*Wskaźnik płynności bieżącej (CR) = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*

*Wskaźnik płynności szybkiej (QR) = (należności krótkoterminowe + środki pieniężne) / zobowiązania krótkoterminowe*

*Wskaźnik płynności gotówkowej = środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*

*Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem / aktywa ogółem*

*Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania ogółem / kapitał własny*

*Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / kapitał własny*

*Wskaźnik rotacji zapasów = średni stan zapasów \* ilość dni badanego okresu / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów*

*Wskaźnik rotacji należności = średni stan należności z tytułu dostaw i usług \* ilość dni badanego okresu / przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów*

*Wskaźnik rotacji zobowiązań = średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług \* ilość dni badanego okresu / przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów*

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2018/2019 wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE), ukształtował się na poziomie 1,9%, a w analogicznym okresie roku obrotowego 2017/2018 wyniósł -0,2%. Wskaźnik ten obrazuje efektywność przedsiębiorstwa w gospodarowaniu kapitałami własnymi

Wskaźniki płynności finansowej pozwalają ocenić zdolność przedsiębiorstwa do terminowego regulowania zobowiązań. Niski poziom tych wskaźników może oznaczać ryzyko wystąpienia trudności w terminowym regulowaniu zobowiązań. Ryzyko to pomniejszają ewentualne możliwości Emitenta do zaciągania dodatkowych zobowiązań. Z kolei wysoki poziom wskaźników płynności może świadczyć o zamrożeniu środków w majątku obrotowym, co może obniżyć rentowność majątku.

Wskaźnik płynności bieżącej obrazuje zdolność przedsiębiorstwa do regulacji jego zobowiązań za pomocą aktywów bieżących. Pożądane jest, aby wartość tego wskaźnika przekraczała 1, przyjmując iż jego optymalne wartości mieszczą się w zakresie 1,2-2,0. Wskaźnik płynności bieżącej w raportowanym okresie wyniósł 1,46, natomiast w pierwszym półroczu roku obrotowego 2017/2018 było to 1,25. Wartości te wskazują iż Grupa w badanym okresie posiadała zdolność do spłaty zobowiązań bieżących za pomocą aktywów bieżących.

Wskaźnik płynności szybkiej wskazuje w jakim stopniu aktywa o podwyższonej płynności pozwalają na pokrycie zobowiązań bieżących. Przyjmuje się iż optymalny poziom wskaźnika powinien wynosić 1 lub nieco więcej. Na koniec drugiego kwartału 2018/2019 wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,87.

Wskaźnik płynności gotówkowej wskazuje, w jakim stopniu przedsiębiorstwo jest w stanie pokryć wartość zobowiązań bieżących niemal natychmiastowo, najbardziej płynnymi instrumentami. Wartość tego wskaźnika po dwóch kwartałach roku obrotowego 2018/2019 wyniosła 0,06, a po pierwszym półroczu 2017/2018 była 0,14.

Wskaźniki zadłużenia stanowią kolejną istotną grupę wskaźników dla oceny kondycji przedsiębiorstwa. Obrazują one strukturę finansowania przedsiębiorstwa oraz jego zdolność do spłaty zobowiązań. Zbyt wysokie wartości wskaźników zadłużenia wskazują na możliwość wystąpienia problemów z wypłacalnością danego przedsiębiorstwa, zbyt niskie wskazują na potencjalne ograniczenia wzrostu rentowności majątku.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia obrazuje udział wszystkich zobowiązań w finansowaniu majątku przedsiębiorstwa. Wartość tego wskaźnika na koniec pierwszego półroczu roku obrotowego 2018/2019 wyniosła 0,51.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wskazuje na stosunek zobowiązań ogółem (kapitałów obcych) do kapitałów własnych przedsiębiorstwa. Wskaźnik ten na koniec drugiego kwartału roku obrotowego 2018/2019 osiągnął poziom 1,05. Ostatnia grupa wskaźników tzw. wskaźniki aktywności, wykorzystywana jest w analizie sprawności działania przedsiębiorstwa.

Wskaźnik rotacji zapasów w dniach informuje o okresie odnawialności zapasów. W całym analizowanym okresie średni czas oczekiwania na sprzedaż zapasów wyniósł 40 dni, w analogicznym okresie roku obrotowego 2017/2018 39 dni.

Wskaźnik rotacji należności obrazujący średni czas inkasa należności z tytułu dostaw i usług w okresie. Wskazywał on iż średni czas oczekiwania na środki pieniężne od kontrahentów to 71 dni w okresie zakończonym 31 października 2018.

Wskaźnik rotacji zobowiązań obrazuje czas w jakim przedsiębiorstwo dokonuje spłaty swoich zobowiązań. W okresie pierwszych dwóch kwartałów roku obrotowego 2018/2019 wynosił 24 dni.

#### 4. Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych

Tabela: Wybrane pozycje z jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów za I półrocze 2018/2019 oraz I półrocze 2017/2018 (w tys. zł.)

(wariant porównawczy)	okres zakończony 31.10.2018	okres zakończony 31.10.2016	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
	dane za 6 miesięcy	dane za 6 miesięcy	
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>49 160</b>	<b>45 432</b>	<b>8,2%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	42 279	42 462	-0,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 880	2 970	131,7%
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>44 229</b>	<b>39 964</b>	<b>10,7%</b>
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>4 931</b>	<b>5 467</b>	<b>-9,8%</b>
% przychodów ze sprzedaży	10,0%	12,0%	-16,7%
Pozostałe przychody operacyjne	2 353	799	194,6%
Pozostałe koszty operacyjne	2 138	1 175	82,0%
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>5 146</b>	<b>5 091</b>	<b>1,1%</b>
% przychodów ze sprzedaży	10,5%	11,2%	-6,6%
<b>Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA)</b>	<b>7 784</b>	<b>7 589</b>	<b>2,6%</b>
% przychodów ze sprzedaży	15,8%	16,7%	-5,2%
Przychody finansowe	0	0	
Koszty finansowe	2 377	1 536	54,7%
<b>Zysk brutto</b>	<b>2 769</b>	<b>3 555</b>	<b>-22,1%</b>
Podatek dochodowy	684	789	-13,3%
<b>Zysk netto</b>	<b>2 085</b>	<b>2 766</b>	<b>-24,6%</b>
% przychodów ze sprzedaży	4,2%	6,1%	-30,3%

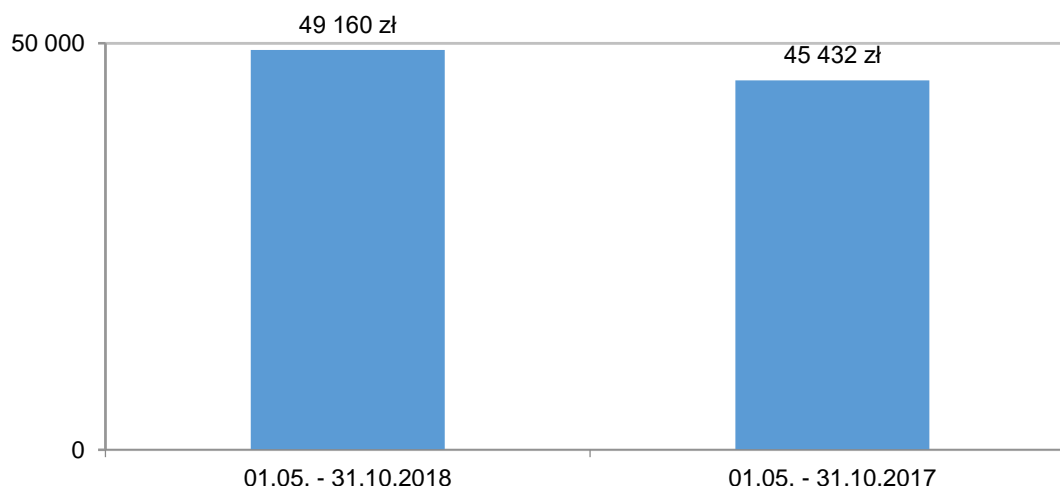
#### Przychody i koszty

Tabela: Struktura rzeczowa jednostkowych przychodów z działalności operacyjnej za I półrocze 2018/2019 oraz I półrocze 2017/2018 (w tys. zł).

	okres zakończony 31.10.2018	okres zakończony 31.10.2017
	dane za 6 miesięcy	dane za 6 miesięcy
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:</b>	<b>42 279</b>	<b>42 462</b>
rynek automotive	37 928	38 601
rynek packaging	344	249
sprzedaż produktów- narzędziownia	1 264	1 305
sprzedaż usług	2 603	2 263
sprzedaż produktów - pozostałe	140	43
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>6 880</b>	<b>2 970</b>
sprzedaż form	6 450	2 505
sprzedaż towarów pozostałych	324	138
sprzedaż materiałów - opakowań	106	326

Wykres: Jednostkowe przychody z działalności operacyjnej za I półrocze 2018/2019 oraz I półrocze 2017/2018 (w tys. zł).





Jednostkowe przychody z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2018/2019 osiągnięty poziom 49.160 tys. zł. zatem wzrosły o 8,2 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

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

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

Emitent uzyskuje przychody ze sprzedaży form. Wytwarzanie form zlecane jest przez Spółkę podmiotom zewnętrznym jak i własnej narzędziowni. Przychody produktów z własnej narzędziowni w pierwszym półroczu 2018/2019 wyniosły 1.263 tys. zł.

**Tabela: Koszty działalności operacyjnej za I półrocze 2018/2019 oraz I półrocze 2017/2018 (w tys. zł).**

	okres zakończony 31.10.2018	okres zakończony 31.10.2017	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
	dane za 6 miesięcy	dane za 6 miesięcy	
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>44 229</b>	<b>39 964</b>	<b>10,7%</b>
Zmiana stanu produktów	-995	654	X
Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby	-514	-441	16,6%
Amortyzacja	2 638	2 498	5,6%
Zużycie materiałów i energii	23 653	21 699	9,0%
Usługi obce	3 689	4 124	-10,5%
Podatki i opłaty	391	367	6,5%
Wynagrodzenia	7 647	6 659	14,8%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 026	1 853	9,3%
Pozostałe koszty rodzajowe	484	514	-5,8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 210	2 038	155,7%

Koszty działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2018/2019 wyniosły 44.229 tys. zł natomiast w pierwszym półroczu 2017/2018 wyniosły 39.964 tys. zł czyli zwiększyły się o 10,7% . Zysk ze sprzedaży wyniósł 4.931 tys. zł w porównaniu z poprzednim okresem spadł o 9,8%.

Pozostałe przychody operacyjne w okresie od 01.05.2018 do 31.10.2018 r. wyniosły 2.353 tys. zł natomiast w ubiegłym okresie wyniosły 799 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne w I półroczu 2018/2019 wyniosły 2.137 tys. zł i były o 82,0% wyższe niż w okresie I półrocza 2017/2018.

Zysk na działalności operacyjnej EBIT w pierwszym półroczu 2018/2019 wyniósł 5.146 tys. zł i stanowił 10,5% przychodów ze sprzedaży (pierwsze półrocze 2017/2018 5.091 tys. zł). Wskaźnik EBITDA wyniósł 7.784 tys. zł i stanowił 15,8% przychodów ze sprzedaży natomiast w I półroczu 2017/2018 wskaźnik ten wyniósł 7.589 tys. zł.

**Wykres: Wskaźnik EBITDA za okres I półrocze 2018/2019 oraz I półrocze 2017/2018 (w tys. zł).**

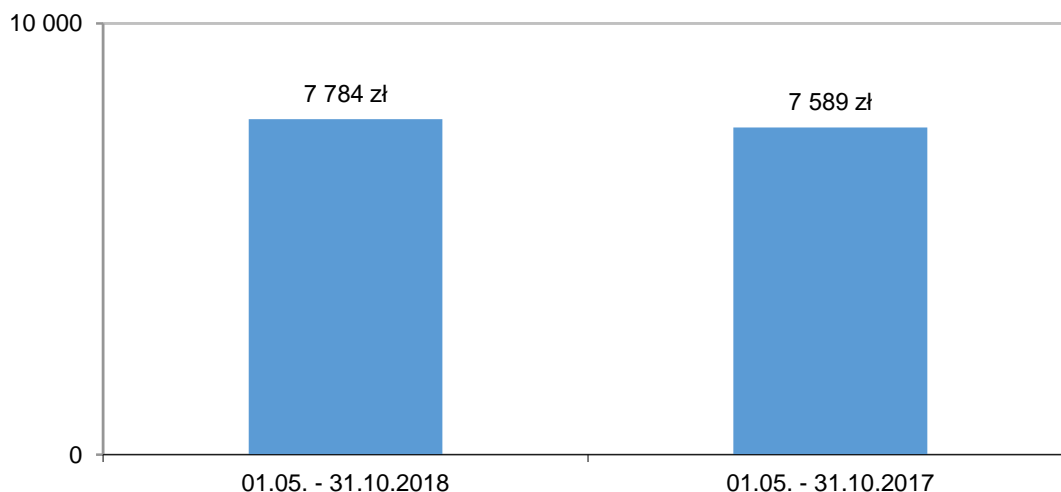


Tabela: Struktura przychodów i kosztów z działalności finansowej za I półrocze 2018/2019 oraz I półrocze 2017/2018 (w tys. zł).

	okres zakończony 31.10.2018	okres zakończony 31.10.2017	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
	dane za 6 miesięcy	dane za 6 miesięcy	
<b>Przychody finansowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>Koszty finansowe</b>	<b>2 377</b>	<b>1 536</b>	<b>54,7%</b>
odsetki	743	774	-3,9%
inne	1 634	763	114,2%

Wśród kosztów finansowych w okresie 01.05. – 31.10.2018 oprócz kosztów z tytułu odsetek w wysokości 743 tys. zł, Spółka poniosła między innymi koszty finansowe takie jak ujemne różnice kursowe w kwocie 1.446 tys. zł, prowizje od nowych umów pożyczek, kredytów i leasingów w kwocie 78 tys. zł oraz pozostałe 109 tys. zł.

Spółka zakończyła okres dwóch pierwszych kwartałów roku obrotowego 2018/2019 zyskiem brutto na poziomie 2.769 tys. zł, co oznaczało spadek w stosunku do roku poprzedniego o 22,1%. Po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego, uzyskany zysk netto wyniósł 2.085 tys. zł w poprzednim roku obrotowym 2017/2018 za pierwsze dwa kwartały Spółka uzyskała 2.766 tys. zł zysku netto.

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela: Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.10.2018 oraz 30.04.2018 (w tys. zł.)

### Aktywa

Wyszczególnienie	Na dzień 31.10.2018 r.	Udział (%)	Na dzień 30.04.2018 r.	Udział (%)
	<b>Aktywa trwałe</b>		<b>151 066</b>	
Wartości niematerialne i prawne	1 220	0,6%	1 473	0,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	59 778	30,6%	56 090	29,2%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0%	0	0,0%
Inwestycje w jednostkach zależnych	89 714	45,9%	92 432	48,2%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	167	0,1%	0	0,0%
Pozostałe aktywa	187	0,1%	452	0,2%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>44 233</b>	<b>22,6%</b>	<b>41 368</b>	<b>21,6%</b>
Zapasy	11 442	5,9%	12 226	6,4%
Należności z tytułu dostaw i usług	25 077	12,8%	22 238	11,6%
Należności z tyt. podatku dochodowego	0	0,0%	29	0,0%
Pozostałe należności	2 821	1,4%	3 269	1,7%
Aktywa finansowe	0	0,0%	635	0,3%
Środki pieniężne	1 234	0,6%	808	0,4%

Aktywa kontraktowe	3 567	1,8%	2 163	1,1%
Pozostałe aktywa	93	0,0%	0	0,0%
<b>Aktywa razem</b>	<b>195 299</b>	<b>100,0%</b>	<b>191 815</b>	<b>100,0%</b>

Na dzień 31.10.2018 roku suma bilansowa zamknęła się kwotą 195.299 tys. zł i była o 3.483 tys. zł większa od sumy bilansowej z 30 kwietnia 2018 r., co stanowiło wzrost o 1,8%.

Największy udział w strukturze aktywów trwałych miały inwestycje w jednostkach zależnych w kwocie 89.714 tys. zł oraz rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 59.778 tys. zł

W strukturze aktywów obrotowych największą pozycję stanowiły należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, które na koniec drugiego kwartału 2018/2019 wyniosły 25.077 tys. zł, natomiast w dniu 30 kwietnia 2018 r. należności krótkoterminowe wyniosły 22.238 tys. zł.

Na dzień bilansowy 31.10.2018 r. odpis aktualizujący wartość należności ogółem wynosi 998 tys. zł.

Wartość zapasów na dzień 31.10.2018 wyniosła 11.442 tys. zł. w stosunku do końca roku obrotowego zmniejszyły się o 784 tys. zł.

Na dzień 31.10.2018 r. wartość środków pieniężnych wyniosła 1.234 tys. zł i obejmowała gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, aktywa kontraktowe w kwocie 3.567 tys. zł. dotyczą rozliczanych w czasie opłat dotyczących pozyskanych nominacji od klientów, natomiast pozostałe aktywa wyniosły 93 tys. zł. których główną część stanowią międzyokresowe rozliczenia kosztów.

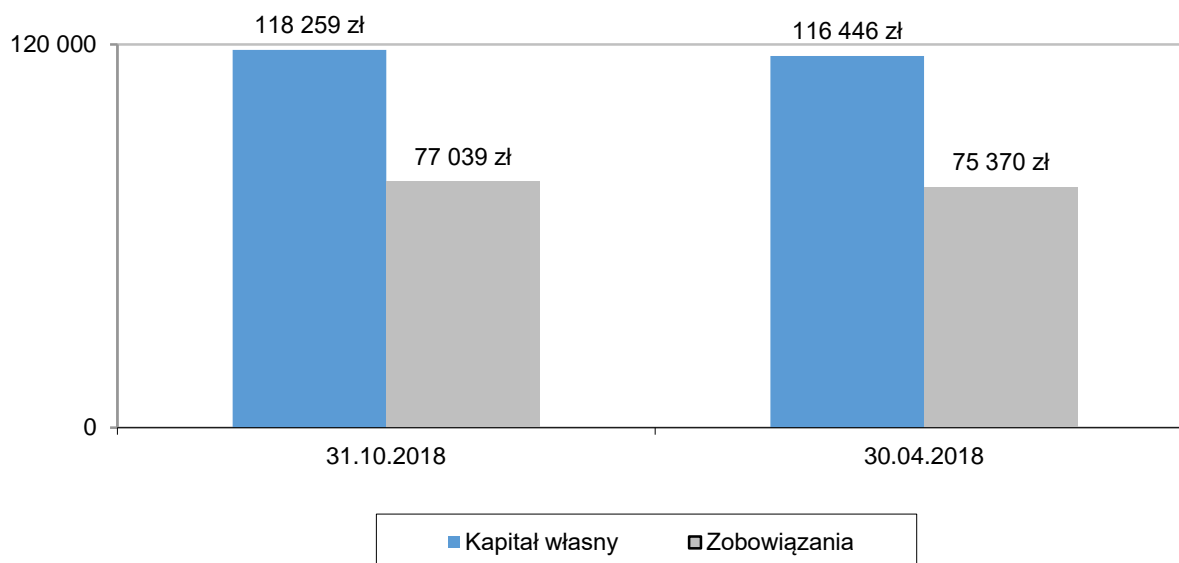
**Tabela: Wybrane pozycje z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.10.2018 oraz 30.04.2018 (w tys. zł)**

**Pasywa**

Wyszczególnienie	Na dzień	Udział (%)	Na dzień	Udział (%)
	31.10.2018 r.		30.04.2018 r.	
<b>Kapitał własny</b>	<b>118 259</b>	<b>60,6%</b>	<b>116 446</b>	<b>60,7%</b>
Kapitał podstawowy	12 670	6,5%	12 670	6,6%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (agio)	42 268	21,6%	42 268	22,0%
Kapitał zapasowy	59 055	30,2%	51 737	27,0%
Zyski zatrzymane / Straty niepokryte	2 181	1,1%	2 452	1,3%
Zysk (Strata) netto	2 085	1,1%	7 318	3,8%
<b>Zobowiązania</b>	<b>77 039</b>	<b>39,4%</b>	<b>75 370</b>	<b>39,3%</b>
Zobowiązania długoterminowe	41 200	21,1%	35 259	18,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	35 839	18,4%	40 110	20,9%
<b>Pasywa razem</b>	<b>195 299</b>	<b>100,0%</b>	<b>191 815</b>	<b>100,0%</b>

Wartość kapitału własnego na dzień 31.10.2018 r. w porównaniu do końca roku obrotowego wzrosła z 116.446 tys. zł do 118.259 tys. zł w związku z przeznaczeniem całego zysku netto z wcześniejszego roku obrotowego na kapitał zapasowy.

**Wykres – Kapitał własny oraz zobowiązania na dzień 31.10.2018 i 30.04.2018 (w tys. zł)**



Na dzień 31.10.2018 r. zobowiązania stanowiły 39,4% sumy bilansowej. Na koniec roku obrotowego 2017/2018 udział zobowiązań w sumie bilansowej to 39,3%.

## Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

**Tabela Wybrane pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych za I półrocze 2018/2019 oraz I półrocze 2017/2018 .**

	okres zakończony 31.10.2018	okres zakończony 31.10.2017
	dane za 6 miesięcy	dane za 6 miesięcy
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>6 065</b>	<b>7 911</b>
Zysk (Strata) brutto	2 769	3 555
<b>Korekty razem:</b>	<b>3 296</b>	<b>4 357</b>
Amortyzacja	2 638	2 498
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	1 631	79
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	852	869
Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	445	14
Zmiana stanu rezerw	-251	-1 364
Zmiana stanu zapasów	784	-1 389
Zmiana stanu należności	-4 008	1 480
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	517	1 883
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-315	255
Zmiana stanu wyceny kontraktów sprzedażowych	200	0
Inne korekty	0	-19
Zapłacony podatek dochodowy	802	52
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-13 453</b>	<b>-4 016</b>
<b>Wpływy</b>	<b>875</b>	<b>859</b>
<b>Wydatki</b>	<b>14 328</b>	<b>4 875</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>7 812</b>	<b>821</b>
<b>Wpływy</b>	<b>17 415</b>	<b>10 185</b>
<b>Wydatki</b>	<b>9 603</b>	<b>9 364</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>424</b>	<b>4 716</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>809</b>	<b>2 662</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 233</b>	<b>7 379</b>

W pierwszym półroczu 2018/2019 przepływy netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość 6.065 tys. zł. Dodatkowo przepływy pieniężne w tym okresie były przede wszystkim wypracowanego zysku brutto oraz amortyzacji.

### **Przepływy z działalności inwestycyjnej**

W pierwszym półroczu 2018/2019 przepływy z działalności inwestycyjnej zamknęły się kwotą – 13.453 tys. zł poziom ten wynika przede wszystkim z poniesionych wydatków na zakup rzeczowych środków trwałych oraz zapłaty odroczonej płatności za udziały w spółce IB GmbH.

### **Przepływy z działalności finansowej**

W pierwszym półroczu 2018/2019 przepływy z działalności finansowej osiągnęły poziom 7.812 tys. zł.

## Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny na dzień 31.10.2018 r. zamknął się kwotą 118.259 tys. złotych, co stanowi wzrost o 1,8 % w porównaniu ze stanem na dzień 30.04.2018 r. .

## Analiza rentowności

**Tabela: Analiza rentowności za I półrocze 2018/2019 oraz I półrocze 2017/2018**

	okres zakończony 31.10.2018	okres zakończony 31.10.2017
--	--------------------------------	--------------------------------

	dane za 6 miesięcy	dane za 6 miesięcy
Przychody z działalności operacyjnej	49 160	45 432
Zysk ze sprzedaży	4 931	5 467
<b>Rentowność sprzedaży</b>	<b>10,0%</b>	<b>12,0%</b>
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	7 784	7 589
<b>Rentowność EBITDA</b>	<b>15,8%</b>	<b>16,7%</b>
Zysk z działalności operacyjnej	5 146	5 091
<b>Rentowność na działalności operacyjnej</b>	<b>10,5%</b>	<b>11,2%</b>
Zysk brutto	2 769	3 555
Zysk netto	2 085	2 766
<b>Rentowność sprzedaży netto (ROS)</b>	<b>4,2%</b>	<b>6,1%</b>

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

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

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

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

Za okres pierwszego półrocza roku obrotowego 2018/2019 wskaźnik rentowności sprzedaży osiągnął poziom 10,0%, natomiast rentowność na działalności operacyjnej w raportowanym okresie wyniosła 10,5%. Rentowność EBITDA za dwa kwartały 2018/2019 wyniosła 15,8%. Rentowność sprzedaży netto ROS ukształtowała się na poziomie 4,2%. W analogicznym okresie roku poprzedniego wskaźnik rentowności sprzedaży, osiągnął poziom 12,0%. Rentowność na działalności operacyjnej wyniosła 11,2%. Rentowność wskaźnika EBITDA uzyskała wartość 16,7%. Rentowność sprzedaży netto ROS wyniosła 6,1%.

**Tabela: Analiza wskaźnikowa za I półrocze 2018/2019 oraz I półrocze 2017/2018**

Wyszczególnienie	okres zakończony 31.10.2018	okres zakończony 31.10.2017
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	1,8%	2,5%
Rentowność majątku (ROA)	1,1%	1,4%
<b>Wskaźniki płynności</b>		
Wskaźnik płynności bieżącej (CR)	1,23	1,07
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,73	0,72
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,03	0,18
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,39	0,42
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,65	0,73
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,35	0,36
<b>Wskaźniki rotacji</b>		
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	67	47
Wskaźnik rotacji należności w dniach	89	84
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	47	29

*Rentowność kapitałów własnych (ROE) = zysk (strata) netto / kapitały własne x 100%*

*Rentowność majątku (ROA) = zysk (strata) netto / aktywa ogółem x 100%*

*Wskaźnik płynności bieżącej (CR) = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*

*Wskaźnik płynności szybkiej (QR) = (należności krótkoterminowe + środki pieniężne) / zobowiązania krótkoterminowe*

*Wskaźnik płynności gotówkowej = środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*

*Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem / aktywa ogółem*

*Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania ogółem / kapitał własny*

*Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / kapitał własny*

*Wskaźnik rotacji zapasów = średni stan zapasów \* ilość dni badanego okresu / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów*

*Wskaźnik rotacji należności = średni stan należności z tytułu dostaw i usług \* ilość dni badanego okresu / przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów*

*Wskaźnik rotacji zobowiązań = średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług \* ilość dni badanego okresu / przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów*

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2018/2019 wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE), ukształtował się na poziomie 1,8%, a w analogicznym okresie roku obrotowego 2017/2018 wyniósł 2,5%. Wskaźnik ten obrazuje efektywność przedsiębiorstwa w gospodarowaniu kapitałami własnymi

Wskaźniki płynności finansowej pozwalają ocenić zdolność przedsiębiorstwa do terminowego regulowania zobowiązań. Niski poziom tych wskaźników może oznaczać ryzyko wystąpienia trudności w terminowym regulowaniu zobowiązań. Ryzyko to pomniejszają ewentualne możliwości Emitenta do zaciągania dodatkowych zobowiązań. Z kolei wysoki poziom wskaźników płynności może świadczyć o zamrożeniu środków w majątku obrotowym, co może obniżyć rentowność majątku.

Wskaźnik płynności bieżącej obrazuje zdolność przedsiębiorstwa do regulacji jego zobowiązań za pomocą aktywów bieżących. Pożądane jest, aby wartość tego wskaźnika przekraczała 1, przyjmując iż jego optymalne wartości mieszczą się w zakresie 1,2-2,0. Wskaźnik płynności bieżącej w raportowanym okresie wyniósł 1,23, natomiast w pierwszym półroczu roku obrotowego 2017/2018 było to 1,07. Wartości te wskazują iż Spółka w badanym okresie posiadała zdolność do spłaty zobowiązań bieżących za pomocą aktywów bieżących.

Wskaźnik płynności szybkiej wskazuje w jakim stopniu aktywa o podwyższonej płynności pozwalają na pokrycie zobowiązań bieżących. Przyjmuje się iż optymalny poziom wskaźnika powinien wynosić 1 lub nieco więcej. Na koniec drugiego kwartału 2018/2019 wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,73.

Wskaźnik płynności gotówkowej wskazuje, w jakim stopniu przedsiębiorstwo jest w stanie pokryć wartość zobowiązań bieżących niemal natychmiastowo, najbardziej płynnymi instrumentami. Wartość tego wskaźnika po dwóch kwartałach roku obrotowego 2018/2019 wyniosła 0,03, a po pierwszym półroczu 2017/2018 była 0,18.

Wskaźniki zadłużenia stanowią kolejną istotną grupę wskaźników dla oceny kondycji przedsiębiorstwa. Obrazują one strukturę finansowania przedsiębiorstwa oraz jego zdolność do spłaty zobowiązań. Zbyt wysokie wartości wskaźników zadłużenia wskazują na możliwość wystąpienia problemów z wypłacalnością danego przedsiębiorstwa, zbyt niskie wskazują na potencjalne ograniczenia wzrostu rentowności majątku.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia obrazuje udział wszystkich zobowiązań w finansowaniu majątku przedsiębiorstwa. Wartość tego wskaźnika na koniec pierwszego półrocza roku obrotowego 2018/2019 wyniosła 0,39.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wskazuje na stosunek zobowiązań ogółem (kapitałów obcych) do kapitałów własnych przedsiębiorstwa. Wskaźnik ten na koniec drugiego kwartału roku obrotowego 2018/2019 osiągnął poziom 0,65. Ostatnia grupa wskaźników tzw. wskaźniki aktywności, wykorzystywana jest w analizie sprawności działania przedsiębiorstwa.

Wskaźnik rotacji zapasów w dniach informuje o okresie odnawialności zapasów. W całym analizowanym okresie średni czas oczekiwania na sprzedaż zapasów wyniósł 67 dni, w analogicznym okresie roku obrotowego 2017/2018 47 dni.

Wskaźnik rotacji należności obrazujący średni czas inkasa należności z tytułu dostaw i usług w okresie. Wskazywał on iż średni czas oczekiwania na środki pieniężne od kontrahentów to 89 dni w okresie zakończonym 31 października 2018.

Wskaźnik rotacji zobowiązań obrazuje czas w jakim przedsiębiorstwo dokonuje spłaty swoich zobowiązań. W okresie pierwszych dwóch kwartałów roku obrotowego 2018/2019 wynosił 47 dni.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2018/2019.

## **6. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta**

W okresie I półrocza 2018/2019 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 pojedynczo lub łącznie stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

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

## finansowy emitenta

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

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

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

### 9. Charakterystykę czynników które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w II półroczu 2018/2019 oraz kolejnych okresach.

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

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

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

Czynniki wewnętrzne istotne dla wyników i działania przedsiębiorstwa należy zaliczyć:

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

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

W pierwszym półroczu 2018/2019 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie czynników ryzyka.

#### Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

##### Ryzyko kursowe

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

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

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

##### Ryzyko stopy procentowej

W związku tym, że zadłużenie finansowe Grupy, według stanu na dzień 31 października 2018 roku, prawie w 100% wyrażone jest w EUR, Grupa narażona jest na wzrost obciążeń finansowych wynikających z oprocentowania zaciągniętych kredytów o zmiennej stopie procentowej. Wielkość ryzyka stopy procentowej, na które narażona jest Grupa zależy od: skali zmian rynkowej stopy procentowej, struktury posiadanych kredytów, skali zawieranych transakcji oraz czasu, w jakim następuje dostosowanie oprocentowania do zmiennej sytuacji. W celu ograniczenia ryzyka związanego ze wzrostem stóp procentowych Jednostka dominująca zabezpiecza się poprzez zakup tzw. kontraktów IRS (kontraktów zamiany stóp procentowych) dla długoterminowych kredytów jak i leasingów.

### **Ryzyko kredytowe**

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

### **Ryzyko płynnościowe**

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

### **Ryzyko zmian przepisów prawa**

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

### **Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii rozwoju Grupy**

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

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

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

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

### **Ryzyko nieosiągnięcia zakładanych celów i synergii związanych z przejęciem IZOBLOK GmbH**

Akwizycja IZOBLOK GmbH stanowi istotny krok w strategicznym rozwoju Grupy. Z jej finalizacją związane są takie założenia jak: zwiększenie w perspektywie długoterminowej przychodów Grupy, optymalizacja kosztowa, rozszerzenie portfela klientów oraz zwiększenie udziału w rynku przetwórstwa EPP i produkcji elementów z EPP do poziomu pozwalającego na uzyskanie pozycji niezaprzeczalnego lidera rynku europejskiego.

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

### **Ryzyko związane z utworzeniem Grupy Kapitałowej**

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

### **Ryzyko uzależnienia od odbiorców**

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

### **Ryzyko uzależnienia od kluczowych dostawców**

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

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

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



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

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

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

### **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

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

### **Ryzyko związane z roszczeniami nabywców produktów i usług**

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

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

### **Ryzyko związane z zadłużeniem Grupy**

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

### **Ryzyko braku zagwarantowania wypłaty dywidendy**

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

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

### **Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w branży automotive**

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

### **Ryzyko związane z dynamicznym rozwojem technologicznym**

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

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

#### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

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

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

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

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

#### **Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą**

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

#### **Ryzyko związane z konkurencją**

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

### **11. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca**

Wg stanu na dzień 31.10.2018 r. Jednostka dominująca jak i spółka zależna nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliła gwarancji, w tym łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, tak iż łączna wartość poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

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

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

(wariant porównawczy)	okres zakończony 31.10.2018		okres zakończony 31.10.2017	
	dane za okres 6 miesięcy	dane za okres 3 miesiące	dane za okres 6 miesięcy	dane za okres 3 miesiące
	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>110 124 339,99</b>	<b>56 565 620,96</b>	<b>113 232 439,94</b>	<b>60 272 319,44</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	100 493 704,33	49 846 731,30	104 257 586,09	54 423 754,03
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 630 635,66	6 718 889,66	8 974 853,85	5 848 565,41
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>110 346 485,02</b>	<b>56 301 925,97</b>	<b>110 056 478,86</b>	<b>57 873 996,08</b>
Zmiana stanu produktów	-2 169 237,98	-279 524,20	130 522,76	472 775,30
Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby	-514 095,20	-272 838,27	-524 679,08	-293 872,32
Amortyzacja	9 655 510,85	4 732 444,03	10 067 818,20	4 924 512,43
Zużycie materiałów i energii	51 809 658,66	25 063 323,22	52 687 940,51	27 519 316,86
Usługi obce	12 325 823,96	6 422 600,01	14 335 018,06	7 990 606,23
Podatki i opłaty	447 080,54	226 712,14	422 320,57	215 566,67
Wynagrodzenia	27 108 316,37	13 537 818,97	23 538 938,73	11 850 378,51
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 026 126,13	939 187,98	1 852 958,76	906 328,78
Pozostałe koszty rodzajowe	2 502 090,74	970 399,98	2 374 318,52	626 819,58
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 155 210,95	4 961 802,11	5 171 321,83	3 661 564,04
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-222 145,03</b>	<b>263 694,99</b>	<b>3 175 961,08</b>	<b>2 398 323,36</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>6 368 614,05</b>	<b>1 788 598,63</b>	<b>1 243 567,53</b>	<b>748 749,78</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 137 547,72</b>	<b>593 863,53</b>	<b>2 734 835,39</b>	<b>1 985 361,59</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>4 008 921,30</b>	<b>1 458 430,09</b>	<b>1 684 693,22</b>	<b>1 161 711,55</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Koszty finansowe</b>	<b>2 461 124,48</b>	<b>924 226,59</b>	<b>1 668 064,60</b>	<b>531 432,64</b>
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>1 547 796,82</b>	<b>534 203,50</b>	<b>16 628,62</b>	<b>630 278,91</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-542 686,27</b>	<b>-153 746,00</b>	<b>164 334,79</b>	<b>-129 121,64</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 090 483,09</b>	<b>687 949,50</b>	<b>-147 706,17</b>	<b>759 400,55</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>				
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>2 090 483,09</b>	<b>687 949,50</b>	<b>-147 706,17</b>	<b>759 400,55</b>
Pozostałe całkowite dochody netto				
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat				
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	2 082 243,53	979 060,46	645 420,78	-88 056,16
różnice kursowe - efekt przeszacowań IZOBLOK GmbH	2 082 243,53	979 060,46	645 420,78	-88 056,16
<b>POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY NETTO</b>	<b>2 082 243,53</b>	<b>979 060,46</b>	<b>645 420,78</b>	<b>-88 056,16</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW NETTO</b>	<b>4 172 726,62</b>	<b>1 667 009,96</b>	<b>497 714,61</b>	<b>671 344,39</b>

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

AKTYWA	Stan na dzień	
	31.10.2018	30.04.2018
	PLN	PLN
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>140 815 866,25</b>	<b>138 848 669,13</b>
Wartości niematerialne i prawne	16 797 891,84	18 182 260,23
Wartość firmy	6 420 507,32	6 256 114,58
Rzeczowe aktywa trwałe	117 243 462,08	113 952 441,09
Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00
Inwestycje w jednostkach zależnych	0,00	5 384,90

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	167 072,00	0,00
Pozostałe aktywa	186 933,01	452 468,33
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>79 817 610,44</b>	<b>77 348 416,30</b>
Zapasy	24 408 381,21	23 328 143,05
Należności z tytułu dostaw i usług	43 187 329,61	42 391 191,37
Należności z tyt. podatku dochodowego	671 441,16	1 488 290,74
Pozostałe należności	2 962 587,62	3 368 442,98
Aktywa finansowe	0,00	634 553,49
Środki pieniężne	3 454 403,06	2 164 910,47
Pozostałe aktywa	5 040 654,21	3 972 884,20
Aktywa kontraktowe	92 813,57	0,00
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	0,00	0,00
<b>Aktywa razem</b>	<b>220 633 476,69</b>	<b>216 197 085,43</b>

PASywa	Stan na dzień	
	31.10.2018	30.04.2018
	PLN	PLN
<b>Kapitał własny</b>	<b>107 609 123,38</b>	<b>103 707 896,19</b>
Kapitał podstawowy	12 670 000,00	12 670 000,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (agio)	42 268 380,03	42 268 380,03
Kapitał zapasowy	59 055 233,95	51 737 146,37
Inne całkowite dochody - efekt przeszacowań SSW	-276 952,14	-2 359 195,67
Zyski zatrzymane / Straty niepokryte	-8 198 021,55	-3 935 021,38
Zysk (Strata) netto	2 090 483,09	3 326 586,84
<b>Zobowiązania</b>	<b>113 024 353,31</b>	<b>112 489 189,24</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>58 331 925,87</b>	<b>51 650 280,35</b>
Rezerwy z tyt. odroczonego pdop	13 623 340,81	15 108 084,93
Rezerwy na świadczenia pracownicze	203 135,36	203 135,36
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	40 221 071,46	31 871 192,98
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 284 378,24	4 467 867,08
Przychody przyszłych okresów	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	0,00	0,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>54 692 427,44</b>	<b>60 838 908,89</b>
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 317 691,19	3 400 769,25
Pozostałe rezerwy	2 298 554,29	2 618 975,23
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	25 333 189,24	21 531 892,17
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 342 009,86	3 206 807,13
Pozostałe zobowiązania finansowe	459 211,06	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 924 937,92	14 409 577,69
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	869 423,99	0,00
Przychody przyszłych okresów	0,00	44 920,96
Pozostałe zobowiązania	4 409 906,76	15 625 966,46
Zobowiązania kontraktowe	737 503,13	0,00
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	0,00	0,00
<b>Pasywa razem</b>	<b>220 633 476,69</b>	<b>216 197 085,43</b>

Wartość księgową	107 609 123,38	103 707 896,19
Liczba akcji	1 267 000	1 267 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	84,93	81,85
Rozwodniona liczba akcji	1 267 000	1 267 000
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	84,93	81,85

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

	Kapitał Zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał Zapasowy	Pozostałe Kapitały Rezerwowe	Zyski / Straty zatrzymane	Razem Kapitał Własny
<b>Stan na dzień 1 maja 2018</b>	<b>12 670 000,00</b>	<b>42 268 380,03</b>	<b>51 737 146,37</b>	<b>-2 359 195,67</b>	<b>-608 434,54</b>	<b>103 707 896,19</b>
Zmiany okresie:						
Zmiana zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	-271 499,44	-271 499,44
Korekta z tytułu błędu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na dzień 1 maja 2018</b>	<b>12 670 000,00</b>	<b>42 268 380,03</b>	<b>51 737 146,37</b>	<b>-2 359 195,67</b>	<b>-879 933,98</b>	<b>103 436 396,75</b>
Wynik netto za rok obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00	2 090 483,09	2 090 483,09
Pozostałe całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	2 082 243,54		2 082 243,54
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>12 670 000,00</b>	<b>42 268 380,03</b>	<b>51 737 146,37</b>	<b>-276 952,13</b>	<b>1 210 549,11</b>	<b>107 609 123,38</b>
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zmiany kapitałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na dzień 31 październik 2018</b>	<b>12 670 000,00</b>	<b>42 268 380,03</b>	<b>51 737 146,37</b>	<b>-276 952,13</b>	<b>1 210 549,11</b>	<b>107 609 123,38</b>

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

	Kapitał Zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał Zapasowy	Pozostałe Kapitały Rezerwowe	Zyski / Straty zatrzymane	Razem Kapitał Własny
<b>Stan na dzień 1 maja 2017</b>	<b>12 670 000,00</b>	<b>42 268 380,03</b>	<b>38 247 073,34</b>	<b>-2 424 886,13</b>	<b>9 564 610,65</b>	<b>100 325 177,89</b>
Zmiany okresie:						
Zmiana zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekta z tytułu błędu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na dzień 1 maja 2017</b>	<b>12 670 000,00</b>	<b>42 268 380,03</b>	<b>38 247 073,34</b>	<b>-2 424 886,13</b>	<b>9 564 610,65</b>	<b>100 325 177,89</b>
Wynik netto za rok obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00	-147 706,17	-147 706,17
Pozostałe całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	645 420,78		645 420,78
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>12 670 000,00</b>	<b>42 268 380,03</b>	<b>38 247 073,34</b>	<b>-1 779 465,35</b>	<b>9 416 904,48</b>	<b>100 822 892,50</b>
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zmiany kapitałów	0,00	0,00	13 490 073,03		-13 490 073,03	0,00
<b>Stan na dzień 31 październik 2017</b>	<b>12 670 000,00</b>	<b>42 268 380,03</b>	<b>51 737 146,37</b>	<b>-1 779 465,35</b>	<b>-4 073 168,55</b>	<b>100 822 892,50</b>

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za I półrocze 2018/2019 oraz I półrocze 2017/2018**

	(metoda pośrednia)	okres zakończony 31.10.2018	okres zakończony 31.10.2017
		PLN	PLN
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej:</b>		
I.	<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>1 547 796,82</b>	<b>16 628,62</b>
II.	<b>Korekty razem:</b>	<b>7 684 662,90</b>	<b>11 662 940,66</b>
	Amortyzacja	9 655 510,85	10 067 818,20
	Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	1 630 828,86	78 730,17
	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	931 566,22	989 760,28
	Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	749 032,27	89 200,59
	Zmiana stanu rezerw	-529 746,03	757 458,53
	Zmiana stanu zapasów	-777 803,83	-2 203 997,08
	Zmiana stanu należności	-1 480 195,10	-1 052 798,21
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-1 570 920,36	2 765 856,98
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	66 128,21	841 493,72
	Zmiana stanu rozliczeń kontraktów sprzedażowych	200 395,69	
	Inne korekty	-2 712 187,54	135 704,52
	Zapłacony podatek dochodowy	1 522 053,66	-806 287,04
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>9 232 459,72</b>	<b>11 679 569,28</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej:</b>		
I.	<b>Wpływy</b>	<b>804 493,46</b>	<b>604 625,85</b>
	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	150 024,02	128 445,85
	Zbycie inwestycji w nieruchomości		
	Wpływy aktywów finansowych, w tym:	<b>4 299,44</b>	<b>0,00</b>
	a) z jednostek powiązanych	4 299,44	
	b) z pozostałych jednostek:	0,00	0,00
	Inne wpływy inwestycyjne	650 170,00	476 180,00
II.	<b>Wydatki</b>	<b>16 972 413,41</b>	<b>7 688 986,22</b>
	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 836 254,51	7 649 664,52
	Dokonanie inwestycji w nieruchomości		
	Wydatki na aktywa finansowe, w tym:	<b>8 143 125,00</b>	<b>5 384,90</b>
	a) w jednostkach powiązanych	8 143 125,00	5 384,90
	b) w pozostałych jednostkach	<b>0,00</b>	0,00
	Inne wydatki inwestycyjne	-6 966,10	33 936,80
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-16 167 919,95</b>	<b>-7 084 360,37</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej:</b>		
I.	<b>Wpływy</b>	<b>18 804 839,91</b>	<b>12 838 153,25</b>
	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
	Kredyty i pożyczki (otrzymane)	18 804 839,91	12 818 990,85
	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	Inne wpływy finansowe	0,00	19 162,40
II.	<b>Wydatki</b>	<b>10 622 771,89</b>	<b>13 410 862,01</b>
	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
	Dywidendy i inne wypłaty dla właścicieli	0,00	0,00
	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
	Splaty kredytów i pożyczek	8 017 484,80	9 403 792,89
	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	
	Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	
	Płatności z umów leasingu finansowego	1 877 244,04	1 842 808,81
	Odsetki (zapłacone)	728 043,05	756 198,20
	Inne wydatki finansowe	0,00	1 408 062,11
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>8 182 068,02</b>	<b>-572 708,76</b>
<b>D.</b>	<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>1 246 607,79</b>	<b>4 022 500,15</b>

<b>E.</b>	<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>1 289 492,58</b>	<b>3 999 070,03</b>
	- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	39 642,52	-23 430,13
<b>F.</b>	<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 166 289,97</b>	<b>5 342 816,42</b>
<b>G.</b>	<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D)</b>	<b>3 412 897,76</b>	<b>9 365 316,57</b>
	-w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

## 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”, „Jednostka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Chorzowie przy ulicy Kluczborskiej 11 działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, zgodnie ze Statutem Spółki z dnia 18 kwietnia 2011 roku sporządzonym przed notariuszem Marcinem Onichimowskim w Kancelarii Notarialnej w Katowicach (repertorium A nr 1840/2011), z późniejszymi zmianami.

Spółka dominująca powstała w wyniku przekształcenia IZO-BLOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w IZO-BLOK Spółka Akcyjna, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników IZO-BLOK Sp. z o.o. z dnia 18 kwietnia 2011 roku.

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

Jednostka dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 6262491048.

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

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

#### Przedmiot działalności Jednostki dominującej wg Statutu:

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

Klasyfikacja branży przyjętej przez GPW – przemysł tworzyw sztucznych.

#### Czas trwania działalności Jednostki dominującej i Grupy

Czas trwania działalności Jednostki dominującej i Grupy nie jest ograniczony.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres bieżący od 01.05.2018 roku do 31.10.2018 roku oraz dane porównywalne za okres od 01.05.2017 roku do 31.10.2017 roku.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN).

Polski złoty jest walutą funkcjonalną jednostki dominującej i walutą prezentacji sprawozdań finansowych.

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

Na dzień 31.10.2018 Zarząd Spółki IZOBLOK S.A. przedstawiał się następująco:

Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarządu

Zbigniew Pawłucki – Wiceprezes Zarządu

W dniu 15.01.2019 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Zbigniewa Mariusza Pawłuckiego ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu IZOBLOK S.A. Odwołanie nastąpiło w konsekwencji rozwiązania umowy o zarządzanie. Odwołanie nastąpiło ze skutkiem na dzień 15.01.2019 r.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd Spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Przemysław Skrzydlak.

#### **Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na 31.10.2017 rok:**

Andrzej Kwiatkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Renata Skrzydlak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Rafał Olesiński – Członek Rady Nadzorczej

Marek Barć – Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Płonka – Członek Rady Nadzorczej

#### **Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na 31.10.2018 rok oraz na dzień publikacji raportu**

Andrzej Kwiatkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Renata Skrzydlak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Rafał Olesiński – Członek Rady Nadzorczej

Marek Barć – Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Płonka – Członek Rady Nadzorczej

#### **Skład Komitetu Audytu Spółki:**

Marek Barć – Przewodniczący Komitetu Audytu IZOBLOK S.A.

Krzysztof Płonka – Członek Komitetu Audytu IZOBLOK S.A.

Rafał Olesiński – Członek Komitetu Audytu IZOBLOK S.A.

Śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.05.2018 r. do 31.10.2018 r. zostało objęte przeglądem przez biegłego rewidenta.

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

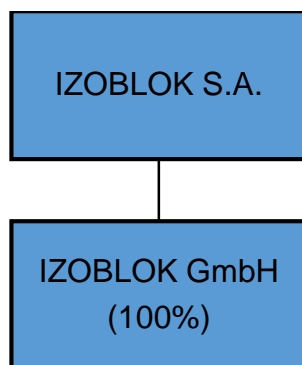
Niniejsze Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej IZOBLOK obejmuje spółkę IZOBLOK S.A. jako jednostkę dominującą oraz spółkę zależną IZOBLOK GmbH

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

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

#### **Struktura Grupy Kapitałowej IZOBLOK**





## Podstawowe zasady przyjęte przy sporządzeniu Skonsolidowanego Raportu 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 PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o., z siedzibą w Krakowie, wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 2696. 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 2018 r. do 31 października 2018 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników Grupy Kapitałowej IZOBLOK powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej IZOBLOK za rok obrotowy zakończony 30 kwietnia 2018 r.

### 2.2. Platforma zastosowanych MSSF

#### 2.2.1. Status zatwierdzania standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR).

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

- MSSF 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 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – zatwierdzony 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,

- Usprawnienia MSSF 2015-2017 dotyczące MSSF 3 oraz MSSF 11 (wydane w grudniu 2017 r.) (przeszacowania uprzednio posiadanych udziałów), MSR 12 (konsekwencji podatkowych związanych z dywidendami), MSR 23 (kosztu kwalifikujących się do kapitalizowania) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.
- MSSF 17 Kontrakty ubezpieczeniowe (opublikowany 18 maja 2017 r. - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.
- Interpretacja KIMSF 23 (opublikowana 7 czerwca 2017 r.) – interpretacja dotyczy ujęcia księgowego w sytuacji niepewności co do sposobu traktowania podatkowego niektórych zdarzeń gospodarczych. Interpretacja ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 r. lub później – zatwierdzona przez UE.
- Zmiana MSSF 9 (opublikowana październik 2017 r.) – dotycząca opcji wcześniejszej spłaty zobowiązań finansowych - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – zatwierdzona przez UE.
- Zmiana MSR 28 (opublikowana październik 2017 r.) dotycząca długoterminowych udziałów w jednostki stowarzyszone i joint venture - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.
- Zmiana do MSR 19 (opublikowana 7 lutego 2018 r.) dotycząca skutków zmian, wygaśnięcia lub uregulowania planów świadczeń pracowniczych – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.
- Zmiana MSSF 3 (opublikowana 22 października 2018 r.) dotycząca doprecyzowania definicji „przedsięwzięcia” – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.
- Zmiana do MSR 1 oraz MSR 8 (opublikowana 31 października 2018 r.) dotycząca definicji istotności – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.

## 2.2.2. Standardy zastosowane po raz pierwszy w roku obrotowym 2018/2019

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa zastosowała po raz pierwszy następujące standardy oraz zmiany do istniejących standardów opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów

Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone przez UE, które weszły w życie w 2018 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”,

### MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmują się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Nowy standard zastąpił wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. Standard ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później.

Grupa prowadzi działalność w obszarze produkcji i sprzedaży kształtek technicznych z polipropylenu spienionego dla branży motoryzacyjnej.

- Sprzedaż towarów

Jeżeli umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru, przychód jest rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem (co do zasady w momencie dostawy zgodnej z Incoterms). W konsekwencji, wpływ przyjęcia MSSF 15 na moment ujmowania przychodu z tytułu takich umów nie jest istotny.

Wynagrodzenie zmienne

Umowy z klientami nie zawierają kwot zmiennych wynagrodzenia w związku z udzielaniem upustów, rabatów, nakładaniem kar. Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Gwarancje

Grupa nie udziela wydłużonych gwarancji na sprzedawane towary.

- Sprzedaż pakietu dóbr i usług lub pakietu kilku usług, świadczonych w różnym okresie

Zgodnie z MSSF 15, cenę transakcyjną przypisuje się do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia na podstawie proporcjonalnej indywidualnej ceny sprzedaży. Grupa ocenia, że w wyniku przyjęcia MSSF 15 przypisanie ceny transakcyjnej do dóbr i usług w ramach pakietu, a w konsekwencji ujęcie przychodu, nie uległo istotnej zmianie. Nie mniej kwoty do których zobowiązana jest Grupa z tytułu uzyskania nominacji na produkcję części lub z tytułu jednorazowych oszczędności są rozliczane w czasie przez szacowany czas trwania kontraktu na produkcję danej części samochodowej. Grupa rozpoznaje przychody w korespondencji z pozycją „Należności z tytułu dostaw i usług”. Zgodnie z MSSF 15, jeśli jednostka spełnia zobowiązanie, dokonując przekazania dóbr lub usług klientowi, zanim klient zapłaci wynagrodzenie lub przed terminem jego wymagalności, z wyłączeniem wszelkich kwot przedstawianych jako należności.

- Wymogi w zakresie prezentacji i ujawniania informacji

Zgodnie z MSR 34, Grupa przedstawiła ujęte przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych.

Wpływ z tytułu zastosowania MSSF 15 został przedstawiony w poniższej notcie .

### **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

MSSF 9 zastąpił MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. MSSF 9 adresuje trzy obszary związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń.

Grupa zastosowała MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu.

Grupa nie odnotowała istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny, w tym również skutków zastosowania MSSF 9 w zakresie utraty wartości. Grupa przeanalizowała ryzyko kredytowe przy użyciu uproszczonego modelu zmiana wysokości odpisu z tego tytułu jest nieistotny.

W wyniku zastosowania MSSF 9, zmienia się klasyfikacja niektórych instrumentów finansowych.

- Klasyfikacja i wycena

Grupa nie odnotowała istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitały własne, w związku z zastosowaniem MSSF 9 w obszarze klasyfikacji i wyceny. Wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej, dalej pozostaną wyceniane w wartości godziwej.

Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a Grupa nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu – są one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy.

Grupa korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania.

- Utrata wartości

Zgodnie z MSSF 9 jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym bądź oczekiwany stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa zastosowała uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia. Grupa przeanalizowała ryzyko kredytowe przy użyciu uproszczonego modelu. W związku z charakterem należności z tytułu dostaw i usług, odpis z tytułu utraty wartości nie uległ zmianie w sposób istotny w związku z zastosowaniem MSSF 9. Zmiany z tego tytułu zostały zaprezentowane w poniższej notcie

- Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń w związku z tym zastosowanie MSSF 9 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Wpływ wdrożenia nowego MSSF9 i MSSF 15

Poniższa tabela podsumowuje wpływ wdrożenia MSSF 15 „Przychody umów z klientami” oraz MSSF 9 „Instrumenty finansowe” na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy IZOBLOK na dzień 01.05.2018 r.

Zmiany w zakresie MSSF 15 dotyczą jednorazowych płatności do Zamawiającego w związku z pozyskaniem kontraktu oraz z tytułu tzw. Quick savings.

Zmiany w zakresie MSSF 9 dotyczyły zastosowania modelu oczekiwanych strat kredytowych dla wyliczenia odpisu aktualizującego należności handlowe.

Pozycja w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	dane na 30.04.2018	Wpływ MSSF 9	Wpływ MSSF 15	dane przekształcone na 01.05.2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	0,00	0,00	84 416,00	84 416,00
Aktywa kontraktowe	0,00	0,00	97 973,57	97 973,57
Zyski zatrzymane/straty niepokryte	-3 935 021,38	0,00	-271 499,44	-4 206 520,82
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	4 239 119,37	88 378,43	0,00	4 327 497,80
Zobowiązania kontraktowe	0,00	0,00	1 068 064,00	1 068 064,00

MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później; - Grupa jest w trakcie analizy wpływu standardu na jej sprawozdania finansowe.

### 2.2.3. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

### 2.2.4. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

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

## 2.3. Podstawa sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego

### Założenie kontynuacji działalności

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

### Podstawa sporządzenia

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

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

### Zasady konsolidacji

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

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

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

Jeżeli Jednostka dominująca posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu wystarczają do umożliwienia jej jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, znaczy to, że sprawuje nad nią władzę. Przy ocenie, czy prawa głosu w danej jednostce wystarczają dla zapewnienia władzy, Jednostka dominująca analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Jednostkę dominującą, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także

- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Jednostka dominująca posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym wzorce głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

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

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

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

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

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

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

#### **Połączenia jednostek gospodarczych**

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

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

- aktywa i zobowiązania wynikające z odroczonego podatku dochodowego lub związane z umowami o świadczenia pracownicze ujmuje się i wycenia zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” i MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;
- zobowiązania lub instrumenty kapitałowe związane z programami płatności rozliczanymi na bazie akcji w jednostce przejmowanej lub w Grupie, które mają zastąpić analogiczne umowy obowiązujące w jednostce przejmowanej, wycenia się zgodnie z MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” na dzień przejęcia.
- aktywa (lub grupy aktywów przeznaczone do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa 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 okazyjnym nabyciu.



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

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

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

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

Jeżeli początkowe rozliczenie księgowo 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 ustalonego na dzień przejęcia tego podmiotu pomniejszonym o kwotę utraty wartości.

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

Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego alokuje się wartość firmy, jest testowany na utratę wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jego wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości alokuje się tak, by w pierwszej kolejności zredukować kwotę bilansową wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a pozostałą część alokuje się na inne składniki aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej każdego z nich. Odpis z tytułu utraty wartości firmy 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 umarzone proporcjonalnie do okresu ich użytkowania, z zastosowaniem liniowej metody amortyzacji.

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

#### **Leasing**

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

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

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

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

#### **Zapasy**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

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

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

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

#### **Kapitał zakładowy**

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

#### **Rezerwy**

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

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

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

#### **Dotacje**

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

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

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

#### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

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

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

#### **Uznawanie przychodów**



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

Jeżeli umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia sprzedaż towaru, przychód jest rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem (co do zasady w momencie dostawy zgodnej z Incoterms).

Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego. Sprzedaż pakietu dóbr i usług lub pakietu kilku usług, świadczonych w różnym okresie

Zgodnie z MSSF 15, cenę transakcyjną przypisuje się do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia na podstawie proporcjonalnej indywidualnej ceny sprzedaży.

- odsetki

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

## 2.5. Zatwierdzenie śródrocznego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 6 miesięcy, tj. okres rozpoczynający się 1 maja 2018 r. a kończący 31 października 2018 r. oraz zawiera dane porównawcze wymagane przez MSR 34. Zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 30 stycznia 2019 r.

## 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 31.10.2018 roku dla okresu porównawczego na dzień 30.04.2018 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 31.10.2018 ustalony przez Narodowy Bank Polski (Tabela kursów NBP nr 212/A/NBP/2018 z dnia 31.10.2018) to 4,3313.

Średni kurs euro na dzień 30.04.2018 ustalony przez Narodowy Bank Polski (Tabela kursów NBP nr 084/A/NBP/2018 z dnia 30.04.2018) to 4,2204.

Średni kurs w okresie od 01.05.2018 do 31.10.2018 obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu to 4,3095,

Średni kurs w okresie od 01.05.2017 do 31.10.2017 obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu to 4,2459.

Najwyższy kurs euro ustalony przez Narodowy Bank Polski w okresie od 01.05.2018 do 30.10.2018 roku to 4,3978 natomiast najniższy kurs euro tego okresu to 4,2473.

Najwyższy kurs euro ustalony przez Narodowy Bank Polski w okresie od 01.05.2017 do 30.10.2017 roku to 4,3166 natomiast najniższy kurs euro tego okresu to 4,1737.

## 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 odchyleń od zrealizowanych wartości. W śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej IZOBLOK szacunki i założenia zostały wykorzystane w zakresie rezerw i odpisów aktualizujących.

### 4.1. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej

### do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Odpisy aktualizujące	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 30.04.2018
<b>ZAPASY</b>	564 752,53	442 228,46
- towary i materiały	408 296,95	244 140,20
- półprodukty	38 391,34	79 563,43
- wyroby gotowe	118 064,23	118 524,83

Odpisy aktualizujące	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 30.04.2018
<b>Stan na początek okresu</b>	442 228,46	449 456,03
zwiększenie	169 044,80	152 202,64
zmniejszenie	53 642,50	159 659,60
różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH	7 121,77	-229,39
<b>Stan na koniec okresu</b>	564 752,53	442 228,46

### 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 31.10.2018	Okres zakończony 30.04.2018
<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>	1 205 801,92	1 018 862,40
należności z tyt. dostaw i usług	1 165 038,68	865 010,71
pozostałe należności	40 763,24	38 820,56

Odpisy aktualizujące wartość - należności	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 30.04.2018
<b>Stan na początek okresu</b>	865 010,71	613 478,67
zwiększenie	603 508,06	463 463,56
zmniejszenie	304 606,31	211 931,52
różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH	1 126,22	0,00
<b>Stan na koniec okresu</b>	1 165 038,68	865 010,71

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 30.04.2018
Rezerwy na odprawy emerytalne	73 180,00	73 180,00
Rezerwy na odprawy rentowe	10 271,00	10 271,00
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 155 722,18	1 737 741,47
Rezerwy na premie	1 905 666,58	1 406 725,34
Program motywacyjny dla kluczowego personelu kierowniczego	375 986,80	375 986,80
Inne	0,00	0,00
<b>Rezerwy na świadczenia pracownicze razem</b>	3 520 826,55	3 603 904,61
w tym:		
część długoterminowa	203 135,36	203 135,36
część krótkoterminowa	3 317 691,19	3 400 769,25

Pozostałe rezerwy	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 30.04.2018
<b>Wartość rezerwy na początek okresu</b>	2 618 975,23	2 060 111,67
Przejęcie IZOBLOK GMBH	0,00	0,00
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	620 896,87	974 952,32
Wykorzystanie rezerwy	1 124 952,53	417 952,60
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	0,00	0,00

Zmiana prezentacyjna	-403 647,54	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH	61 485,70	1 863,85
<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>1 772 757,73</b>	<b>2 618 975,24</b>
w tym:		
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	1 772 757,73	2 618 975,24
<b>Obciążenia okresu</b>		
rachunek zysków i strat	620 896,87	974 952,32
inne całkowite dochody	0,00	0,00

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

##### Odroczony podatek dochodowy - okres zakończony 31.10.2018 r.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu	Zmiany ujęte w wynik	Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Zmiana zasad rachunkowości i przez BO	Zmiany przeniesione z kapitału na wynik	Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH	Inne	Stan na koniec okresu
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	15 856,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15 856,00
Rezerwa na program motywacyjny dla kluczowego personelu	71 437,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	71 437,00
Rezerwy na koszty okresu	9 272,00	-3 761,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 511,00
Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracowników	115 213,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	115 213,00
Rezerwa na niezapłacone składki ZUS	89 599,00	-5 979,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	83 620,00
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	35 025,00	12 295,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	47 320,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań leasingowych	561,00	17 785,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18 346,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań kredytowych	0,00	46 724,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	46 724,00
Rezerwa na premie roczne oraz nie wypłacone wynagrodzenia	67 840,00	-44 856,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	22 984,00
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	65 789,00	68 113,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	133 902,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań walutowych	2 638,00	5 070,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 708,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej kont bankowych walutowych	262,00	-262,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	359,00	-196,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	163,00
Wycena FORWARD	0,00	87 250,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	87 250,00
Rezerwa na zobowiązania kontraktowe	0,00	140 126,00	0,00	103 031,00	0,00	0,00	0,00	140 126,00
Korekty konsolidacyjne	112 086,00	-15 122,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	96 963,11
<b>Razem</b>	<b>585 937,00</b>	<b>307 186,11</b>	<b>0,00</b>	<b>103 031,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	<b>893 123,11</b>

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu	Zmiany ujęte w wynik	Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Zmiana zasad rachunkowości i przez BO	Zmiany przeniesione z kapitału na wynik	Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH	Inne	Stan na koniec okresu
Różnice kursowe wyceny bilansowej kredytów	173 675,00	-173 675,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej instrumentów pochodnych	120 565,00	-120 565,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Różnica pomiędzy ujęciem do CIT oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kosztów uruchomienia kredytu BZWBK	105 453,00	-20 749,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	84 704,00
Różnice kursowe wyceny należności walutowych	21 275,00	17 348,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	38 623,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań pozostałych	56 081,00	-56 081,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wycena środków pieniężnych na kontach walutowych	0,00	46,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	46,00
Aktywo kontraktowe wycena zgodnie z MSSF15	0,00	-980,00	0,00	18 615,00	0,00	0,00	0,00	17 635,00
Różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych, gruntów i WNIp	14 841 808,43	-1 369 259,72	0,00	0,00	0,00	367 586,00	0,00	13 840 134,71
Rezerwa na koszty	89 258,04	0,00	0,00	0,00	0,00	2 345,45	0,00	91 603,49
Inne	14 233,00	-14 233,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Leasing	214 300,47	56 330,39	0,00	0,00	0,00	6 014,86	0,00	276 645,72
Obowiązkowa rezerwa na należności	57 210,98	-58 317,14	0,00	0,00	0,00	1 106,15	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>15 693 859,93</b>	<b>-1 740 135,47</b>	<b>0,00</b>	<b>18 615,00</b>	<b>0,00</b>	<b>377 052,46</b>	<b>0,00</b>	<b>14 349 391,92</b>

**Odroczony podatek dochodowy - okres zakończony 31.10.2017 r.**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu	Przejęcie IZOBLOK GmbH	Zmiany ujęte w wynik	Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Zmiany ujęte bezpośrednio w kapitale	Zmiany przeniesione z kapitału na wynik	Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	Inne	Stan na koniec okresu
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	10 871,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 871,00
Rezerwa na program motywacyjny dla kluczowego personelu	449 500,00	0,00	-206 414,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	243 086,00
Rezerwy na koszty okresu	6 992,00	0,00	-2 242,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 750,00
Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze	87 357,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	87 357,00
Rezerwa na niezapłacone składki ZUS	75 762,00	0,00	-760,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	75 002,00
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	25 596,00	0,00	-946,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24 650,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań leasingowych	1 813,00	0,00	11 493,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13 306,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań kredytowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwa na premie roczne oraz nie wypłacone wynagrodzenia	68 512,00	0,00	-52 060,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16 452,00
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	105 376,00	0,00	-19 613,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	85 763,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań walutowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Różnice kursowe wyceny bilansowej kont bankowych walutowych	69,00	0,00	4 451,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 520,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej należności walutowych	61 861,00	0,00	-43 533,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18 328,00
Korekty konsolidacyjne	64 350,57	0,00	54 057,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	118 408,00
<b>Razem</b>	<b>958 059,57</b>	<b>0,00</b>	<b>-255 566,57</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>702 493,00</b>

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu	Przejęcie IZOBLOK GmbH	Zmiany ujęte w wynik	Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Zmiany ujęte bezpośrednio w kapitale	Zmiany przeniesione z kapitału na wynik	Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	Stan na koniec okresu
Różnice kursowe wyceny bilansowej kredytów	222 890,00	0,00	-96 490,00	0,00	0,00	0,00	0,00	126 400,00
Różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych, WNiP, gruntów	18 031 258,05	0,00	-1 801 176,91	0,00	0,00	0,00	131 472,64	16 361 553,78
Obowiązkowa rezerwa na należności	52 484,66	0,00	5 127,43	0,00	0,00	0,00	417,53	58 029,62
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań pozostałych walutowych	56 207,00	0,00	-14 509,00	0,00	0,00	0,00	0,00	41 698,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej instrumentów pochodnych	299 153,00	0,00	-21 308,00	0,00	0,00	0,00	0,00	277 845,00
Różnica pomiędzy ujęciem do CIT oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kosztów uruchomienia kredytu BZWBK	140 148,00	0,00	-18 198,00	0,00	0,00	0,00	0,00	121 950,00
Różnice kursowe wyceny zobowiązań walutowych z tytułu dostaw i usług	164,00	0,00	5 762,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 926,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej środków pieniężnych walutowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Leasing	107 564,83	0,00	53 134,08	0,00	0,00	0,00	933,09	161 632,00
Pozostałe	90 834,53	0,00	-1 103,00	0,00	0,00	0,00	697,40	90 428,93
<b>Razem</b>	<b>19 000 540,07</b>	<b>0,00</b>	<b>-1 888 597,40</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>133 520,66</b>	<b>17 245 463,33</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

Kategoria MSR 39	Kategoria `MSSF 9	2018-04-30	Zmiana kategorii lub zmiana z tytułu wyceny	2018-05-01	2018-10-31
<b>Pożyczki i należności</b>	<b>Aktywa finansowe wycenia według zamortyzowanego kosztu</b>				
1. należności z tytułu dostaw i usług	1. należności z tytułu dostaw i usług	42 391 191,37	88 378,43	42 391 191,37	43 187 329,61
2. Środki pieniężne	2. Środki pieniężne	2 164 910,47	0,00	2 164 910,47	3 454 403,06
	2. Aktywa kontraktowe	0,00	0,00	97 973,57	92 813,57
<b>Instrumenty wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>Instrumenty wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>				
1. Aktywa finansowe - instrumenty pochodne	1. Aktywa finansowe - instrumenty pochodne	634 553,00	0,00	634 553,49	0,00
2. Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	2. Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	459 211,06
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>				
1. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	53 403 085,15	0,00	53 403 085,15	65 554 260,70
2. Zobowiązania z tytułu leasingów	2. Zobowiązania z tytułu leasingów	7 674 674,21	0,00	7 674 674,21	7 626 388,10
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 409 577,69	0,00	14 409 577,69	13 924 937,92
4. Pozostałe zobowiązania (bez dotacji)	4. Pozostałe zobowiązania (bez dotacji)	15 625 966,46	0,00	15 625 966,46	4 409 906,76

## Wybrane dodatkowe noty objaśniające

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

#### 5.2.1. Rzeczowe aktywa trwałe

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>5 587 993,78</b>	<b>49 052 442,73</b>	<b>71 213 674,19</b>	<b>838 293,71</b>	<b>9 631 672,81</b>	<b>136 324 077,22</b>	<b>12 104 256,06</b>	<b>148 428 333,28</b>
(+) zwiększenie, w tym:	0,00	6 308 852,83	4 710 130,02	560 749,98	1 216 604,88	12 796 337,71	7 968 395,54	20 764 733,25
- nabycie	0,00	9 347,21	2 101 832,37	560 749,98	544 775,99	3 216 705,55	7 968 395,54	11 185 101,09
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	6 299 505,62	2 608 297,65	0,00	0,00	8 907 803,27	0,00	8 907 803,27

- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	671 828,89	671 828,89	0,00	671 828,89
(-) zmniejszenie, w tym:	- 62 994,41	- 660 854,11	- 384 653,38	296 569,11	96 656,00	- 715 276,79	10 629 949,75	9 914 672,96
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	296 569,11		296 569,11		296 569,11
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 579 632,16	9 579 632,16
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	- 62 994,41	- 660 854,11	- 1 104 997,97	0,00	- 226 120,30	- 2 054 966,79	- 14 173,04	- 2 069 139,83
- inne	0,00	0,00	720 344,59	0,00	322 776,30	1 043 120,89	1 064 490,63	2 107 611,52
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>5 650 988,19</b>	<b>56 022 149,67</b>	<b>76 308 457,59</b>	<b>1 102 474,58</b>	<b>10 751 621,69</b>	<b>149 835 691,72</b>	<b>9 442 701,85</b>	<b>159 278 393,57</b>

<b>Umorzenia</b>								
<b>Stan na początek roku</b>	<b>0,00</b>	<b>3 660 337,15</b>	<b>26 598 117,50</b>	<b>367 058,30</b>	<b>3 844 358,86</b>	<b>34 469 871,81</b>	<b>0,00</b>	<b>34 469 871,81</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	837 075,85	5 915 737,33	64 002,34	1 003 023,59	7 819 839,11	0,00	7 819 839,11
Zmniejszenia, w tym:	0,00	- 47 513,85	147 010,20	126 451,96	28 831,12	254 779,43	0,00	254 779,43
- z tytułu sprzedanych środków trwałych	0,00	0,00	0,00	126 451,96		126 451,96	0,00	126 451,96
- z tytułu zlikwidowanych środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	1 339,31	1 339,31	0,00	1 339,31
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	0,00	- 47 513,85	- 413 922,81	0,00	- 90 798,74	- 552 235,40	0,00	- 552 235,40
- inne	0,00	0,00	560 933,01	0,00	118 290,55	679 223,56	0,00	679 223,56
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>0,00</b>	<b>4 544 926,85</b>	<b>32 366 844,63</b>	<b>304 608,68</b>	<b>4 818 551,33</b>	<b>42 034 931,49</b>	<b>0,00</b>	<b>42 034 931,49</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</b>								
<b>Stan na początek roku</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>5 650 988,19</b>	<b>51 477 222,82</b>	<b>43 941 612,96</b>	<b>797 865,90</b>	<b>5 933 070,36</b>	<b>107 800 760,23</b>	<b>9 442 701,85</b>	<b>117 243 462,08</b>
Stopień zużycia od wartości początkowej(%)	-	8,11	42,42	27,63	44,82	28,05	-	-

**a) w okresie 1.05.2017 - 31.10.2017**

Wyszczególnienie	a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	b) budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	c) urządzenia techniczne i maszyny	d) środki transportu	e) inne środki trwałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
<b>Wartość początkowa</b>								
<b>Stan na początek roku</b>	<b>5 586 062,48</b>	<b>47 461 722,69</b>	<b>65 468 296,61</b>	<b>858 860,71</b>	<b>8 110 743,20</b>	<b>127 485 685,69</b>	<b>8 149 733,57</b>	<b>135 635 419,26</b>



(+) zwiększenie, w tym:	0,00	427 584,59	3 036 716,01	0,00	1 062 097,83	4 526 398,43	4 435 212,50	8 961 610,93
- nabycie	0,00	427 584,59	2 152 773,76	0,00	1 062 097,83	3 642 456,18	4 435 212,50	8 077 668,68
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	883 942,25	0,00	0,00	883 942,25	0,00	883 942,25
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) zmniejszenie, w tym:	-18 631,35	-195 374,77	491 874,32	20 567,00	-41 771,44	256 663,76	1 765 809,51	2 022 473,27
- sprzedaż	0,00	0,00	474 775,00	20 567,00	0,00	495 342,00	0,00	495 342,00
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 301 680,93	1 301 680,93
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	-18 631,35	-195 374,77	-307 616,40	0,00	-56 920,23	-578 542,75	-309,17	-578 851,92
- inne	0,00	0,00	324 715,72	0,00	15 148,79	339 864,51	464 437,75	804 302,26
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>5 604 693,83</b>	<b>48 084 682,05</b>	<b>68 013 138,30</b>	<b>838 293,71</b>	<b>9 214 612,47</b>	<b>131 755 420,36</b>	<b>10 819 136,56</b>	<b>142 574 556,92</b>

<b>Umorzenia</b>								
<b>Stan na początek roku</b>	<b>0,00</b>	<b>2 035 724,52</b>	<b>14 948 993,46</b>	<b>226 336,51</b>	<b>1 830 477,55</b>	<b>19 041 532,04</b>	<b>0,00</b>	<b>19 041 532,04</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	805 391,67	6 400 755,41	77 558,88	1 024 863,21	8 308 569,17	0,00	8 308 569,17
Zmniejszenia, w tym:	0,00	-6 113,66	464 708,14	13 368,42	-15 829,36	456 133,54	0,00	456 133,54
- z tytułu sprzedanych środków trwałych	0,00	0,00	199 405,44	13 368,42	0,00	212 773,86	0,00	212 773,86
- z tytułu zlikwidowanych środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	0,00	-6 113,66	-57 289,02	0,00	-12 912,83	-76 315,51	0,00	-76 315,51
- inne	0,00	0,00	322 591,72	0,00	-2 916,53	319 675,19	0,00	319 675,19
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>0,00</b>	<b>2 847 229,85</b>	<b>20 885 040,73</b>	<b>290 526,97</b>	<b>2 871 170,12</b>	<b>26 893 967,67</b>	<b>0,00</b>	<b>26 893 967,67</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</b>								
<b>Stan na początek roku</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>5 604 693,83</b>	<b>45 237 452,20</b>	<b>47 128 097,58</b>	<b>547 766,74</b>	<b>6 343 442,35</b>	<b>104 861 452,70</b>	<b>10 819 136,56</b>	<b>115 680 589,26</b>
Stopień zużycia od wartości początkowej(%)	-	5,92	30,71	34,66	31,16	20,41	-	

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

#### a) w okresie 1.05.2018 - 31.10.2018

Wyszczególnienie	a) koszty prac rozwojowych	b)koncesje, patenty, licencje	c) zamówienia, bazy klientów	d) technologie	e) oprogramowani e komputerów	f) inne wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto</b>							-
<b>Stan na początek roku</b>	<b>2 193 940,89</b>	<b>12 192 735,60</b>	<b>8 103 168,00</b>	<b>1 706 352,89</b>	<b>269 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>25 276 898,13</b>
+ zwiększenie, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	15 355,00	0,00	15 355,00
- nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	15 355,00	0,00	15 355,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmniejszenie, w tym:	0,00	- 21 329,17	- 320 390,10	- 212 928,00	14 674,17	0,00	- 569 321,44
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	0,00	- 21 329,17	- 320 390,10	- 212 928,00	- 14 674,17	0,00	- 569 321,44
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>2 193 940,89</b>	<b>12 214 064,77</b>	<b>8 423 558,10</b>	<b>1 919 280,89</b>	<b>299 029,17</b>	<b>0,00</b>	<b>25 861 574,56</b>

Umorzenia							
<b>Stan na początek roku</b>	<b>950 707,72</b>	<b>3 386 871,00</b>	<b>1 350 528,00</b>	<b>1 106 448,28</b>	<b>269 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7 094 637,90</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia	219 394,08	1 035 706,50	412 992,00	118 660,17	0,00	0,00	1 828 161,91
Zmniejszenia, w tym:	0,00	- 1 098,80	- 96 051,23	- 38 300,80	- 5 432,09	0,00	- 140 882,92
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH	0,00	- 1 098,80	- 96 051,23	- 38 300,80	- 5 432,09	0,00	- 140 882,92
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>1 170 101,80</b>	<b>4 423 676,30</b>	<b>1 859 571,23</b>	<b>1 263 409,24</b>	<b>274 432,09</b>	<b>0,00</b>	<b>9 063 682,73</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 023 839,09</b>	<b>7 790 388,47</b>	<b>6 563 986,88</b>	<b>655 871,64</b>	<b>24 597,08</b>	<b>0,00</b>	<b>16 797 891,84</b>

**b) w okresie 1.05.2017 - 31.10.2017**

Wyszczególnienie	a) koszty prac rozwojowych	b)koncesje, patenty, licencje	c) zamówienia, bazy klientów	d) technologie	e) oprogramowani e komputerów	f) inne wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto</b>							-
<b>Stan na początek roku</b>	<b>2 193 940,89</b>	<b>529 913,62</b>	<b>12 182 914,39</b>	<b>8 096 640,42</b>	<b>1 582 985,74</b>	<b>269 000,00</b>	<b>24 855 395,06</b>
+ zwiększenie, w tym:	0,00	280 889,55	-1,40	-0,42	-69 353,06	0,00	211 534,67
- nabycie	0,00	280 889,55	0,00	0,00	51 206,36	0,00	332 095,91
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	-1,40	-0,42	-120 559,42	0,00	-120 561,24
- zmniejszenie, w tym:	0,00	-4 631,54	-94 759,21	-62 976,00	-3 670,35	0,00	-166 037,10
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	0,00	-4 631,54	-94 759,21	-62 976,00	-3 670,35	0,00	-166 037,10
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>2 193 940,89</b>	<b>815 434,71</b>	<b>12 277 672,20</b>	<b>8 159 616,00</b>	<b>1 517 303,03</b>	<b>269 000,00</b>	<b>25 232 966,83</b>

<b>Umorzenia</b>							
<b>Stan na początek roku</b>	<b>511 919,54</b>	<b>5 221,57</b>	<b>1 353 657,00</b>	<b>539 776,00</b>	<b>914 344,87</b>	<b>269 000,00</b>	<b>3 593 918,98</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia	219 394,08	3 729,91	1 021 285,58	407 241,60	107 597,86	0,00	1 759 249,03
Zmniejszenia, w tym:	0,00	-47,39	-12 382,57	-4 937,60	12 707,48	0,00	-4 660,08
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH	0,00	-47,39	-12 382,57	-4 937,60	-688,01	0,00	-18 055,57
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	13 395,49	0,00	13 395,49
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>731 313,62</b>	<b>8 998,87</b>	<b>2 387 325,15</b>	<b>951 955,20</b>	<b>1 009 235,25</b>	<b>269 000,00</b>	<b>5 357 828,09</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 462 627,27</b>	<b>806 435,84</b>	<b>9 890 347,05</b>	<b>7 207 660,80</b>	<b>508 067,78</b>	<b>0,00</b>	<b>19 875 138,74</b>

### 6.1.3. Zmiana wartości firmy

#### a) w okresie 1.05.2018 - 31.10.2018

Wyszczególnienie	wartość firmy
<b>Wartość brutto</b>	
Stan na początek roku	<b>6 256 114,58</b>
+ zwiększenie	0,00
- zmniejszenie, w tym:	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	164 392,74
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>6 420 507,32</b>
<b>Utrata wartości</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>6 420 507,32</b>

#### b) w okresie 1.05.2017 - 31.10.2017

Wyszczególnienie	wartość firmy
<b>Wartość brutto</b>	
Stan na początek roku	<b>6 251 074,59</b>
+ zwiększenie	0,00
- zmniejszenie, w tym:	48 621,11
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	48 621,11
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>6 299 695,70</b>
<b>Utrata wartości</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>6 299 695,70</b>

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

Pozostałe zobowiązania	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 31.10.2017
Zobowiązania na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych	203 073,00	499 024,84
- zobowiązania inwestycyjne	203 073,00	499 024,84

#### Zobowiązania inwestycyjne

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

Zobowiązania inwestycyjne	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 31.10.2017
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	241 354,57
<b>Zobowiązania inwestycyjne, razem</b>	<b>0,00</b>	<b>241 354,57</b>

### 6.3. Przychody ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 31.10.2017
<b>a) od jednostek powiązanych</b>	<b>11 252,80</b>	<b>11 268,80</b>
-przychody ze sprzedaży usług	11 252,80	11 268,80
-przychody ze sprzedaży produktów - narzędziownia	0,00	0,00
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>100 482 451,53</b>	<b>104 246 317,29</b>
-przychody ze sprzedaży produktów- rynek automotive	98 908 411,20	101 708 286,54
-przychody ze sprzedaży produktów- rynek packaging	506 527,85	1 568 028,40
-przychody ze sprzedaży usług	118 289,00	22 515,27
-przychody ze sprzedaży produktów - narzędziownia	808 971,36	904 367,69

-przychody ze sprzedaży produktów - pozostałe	140 252,12	43 119,39
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>100 493 704,33</b>	<b>104 257 586,09</b>

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 31.10.2017
<b>a) od podmiotów powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>9 630 635,66</b>	<b>8 974 853,85</b>
-przychody ze sprzedaży towarów - form	9 370 632,01	8 513 311,02
-przychody ze sprzedaży towarów pozostałych	154 170,68	135 431,32
-przychody ze sprzedaży materiałów - opakowań (palety, kartony)	105 832,97	326 111,51
-przychody ze sprzedaży materiałów - pozostałe	0,00	0,00
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>9 630 635,66</b>	<b>8 974 853,85</b>

#### 6.4. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 31.10.2017
a) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, w tym	144 767,60	-3 052,24
sprzedaż środków trwałych	266 934,69	4 146,34
wartość sprzedanych środków trwałych	-122 167,09	-7 198,58
b) dotacje	0,00	0,00
c) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	53 642,50	39 314,11
Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	53 642,50	39 314,11
d) pozostałe, w tym:	5 991 264,01	1 074 949,51
Przychody z FORWARD	650 170,00	476 180,00
Przychody z tytułu odzysku - recyklingu surowca	173 273,41	267 673,89
Darmowa dostawa surowca i materiałów	11 127,82	4 605,06
Powypadkowe naprawy - zwrot z ubezpieczenia	80 094,26	21 552,52
Przychody ze sprzedaży pozostałej	614 133,25	209 035,53
Pozostałe przychody	215 454,89	95 902,51
Odszkodowanie za zerwanie kontraktu	731 612,00	0,00
wpłaty z KFS	54 600,96	0,00
korekta kosztów okresów zamkniętych	748 609,92	0,00
Zmniejszenie płatności odroczonej	2 712 187,50	0,00
e) różnice kursowe operacyjne	178 939,94	132 356,15
różnice kursowe zrealizowane od zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług	410 061,99	231 950,74
różnice kursowe wycena bilansowa zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług	-231 122,05	-99 594,59
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>6 368 614,05</b>	<b>1 243 567,53</b>

#### 6.5. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 31.10.2017
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym	21 081,84	2 124,00
likwidacja środków trwałych	21 081,84	2 124,00
b) strata ze zbycia inwestycji	1 085,46	0,00
b) utworzone rezerwy/odpisy aktualizujące (z tytułu)	342 219,37	439 718,37
odpisy aktualizujące należności	221 921,71	405 383,73
odpisy aktualizujące zapasy	120 297,66	34 334,64
c) pozostałe, w tym:	1 773 161,05	2 292 993,02
wycena instrumentów pochodnych	1 093 764,55	112 145,93
podatek od przeniesienia własności nieruchomości w IB GmbH, Niemcy	0,00	1 560 182,00

odpady produkcyjne	514 095,20	440 752,86
koszty reklamacji	76 437,47	166 569,15
koszty refakturowane	2 887,19	0,00
koszty przedawnionych należności	53 758,67	0,00
koszty pozostałej sprzedaży	29 178,41	0,00
pozostałe koszty	2 996,40	2 879,32
koszty kar i obciążeń	0,00	9 033,52
koszty odsetek	43,16	1 430,24
d) różnice kursowe operacyjne	0,00	0,00
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>2 137 547,72</b>	<b>2 734 835,39</b>

## 6.6. Przychody finansowe

Przychody finansowe	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 31.10.2017
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 6.7. Koszty finansowe

Koszty finansowe	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 31.10.2017
1. Odsetki, w tym	827 315,15	905 293,80
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	827 315,15	905 293,80
odsetki od kredytów	657 751,04	654 841,44
odsetki od leasingu	70 292,01	101 356,76
dyskonto odroczonej płatności	94 316,51	0,00
inne	4 955,59	149 095,60
2. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
3. Inne, w tym	1 633 809,33	762 770,80
różnice kursowe	0,00	510 317,04
pozostałe	247,80	9 477,35
provizje od kredytów, leasingów	77 625,65	83 483,46
amortyzacja kredytów BZ WBK	109 206,66	95 780,95
gwarancja bankowa	0,00	63 712,00
różnice kursowe zrealizowane	196 279,52	0,00
różnice kursowe bilansowe	1 250 449,70	0,00
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>2 461 124,48</b>	<b>1 668 064,60</b>

## 6.8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

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

Okres zakończony 31.10.2018

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>1 404 669,93</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rada Nadzorcza	375 490,20	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej IZOBLOK GMBH	233 890,20	0,00	0,00	0,00	0,00
Zarząd	917 817,00	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie IZOBLOK GmbH	259 878,00	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej IZOBLOK GMBH	129 939,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prokurent	111 362,73	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Inne świadczenia:</b>	<b>39 766,62</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rada Nadzorcza	2 400,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zarząd	12 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prokurent	25 366,62	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>1 444 436,55</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Okres zakończony 31.10.2017

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>813 536,40</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rada Nadzorcza	370 673,40	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej IZOBLOK GMBH	229 073,40	0,00	0,00	0,00	0,00
Zarząd	415 263,00	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej IZOBLOK GMBH	127 263,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prokurent	27 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Inne świadczenia:</b>	<b>608 500,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rada Nadzorcza	2 400,00	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zarząd	604 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prokurent	1 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>1 422 036,40</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 31.10.2018

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Metal Work Silesia Sp. z o.o.	11 102,80	447 125,02	2 291,55	86 819,16
Quick Car Sp. z o.o. Warszawa	139 601,64	1 514,63	171 710,02	0,00
Busines Solutions Company Sp. z o.o.	150,00	0,00	0,00	0,00
OLESIŃSKI I WSPÓLNICY SP z o.o.	0,00	99 904,76	0,00	13 985,10
IZOBLOK EPP PRIVATE LIMITED	0,00	11 416,44	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>150 854,44</b>	<b>559 960,85</b>	<b>174 001,57</b>	<b>100 804,26</b>

### b) w okresie zakończonym 31.10.2017

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Metal Work Silesia Sp. z o.o.	10 968,80	491 409,65	4 508,69	84 519,45
Quick Car Sp. z o.o. Warszawa	0,00	29 070,16	123,00	0,00
Busines Solutions Company Sp. z o.o.	300,00	0,00	61,50	0,00
Olesińscy i Wspólnicy sp. z o.o.	0,00	101 855,13	0,00	58 036,16
IZOBLOK EPP PRIVATE LIMITED, Indie	0,00	59 385,64	0,00	6 374,70
Infomex Sp. z o.o.	0,00	49 656,00	0,00	61 076,88
<b>Razem</b>	<b>11 268,80</b>	<b>731 376,58</b>	<b>4 693,19</b>	<b>210 007,19</b>

## 6.9. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

Zobowiązania warunkowe	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 31.10.2017
a) z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	0,00	10 624 500,00
- na rzecz podmiotów powiązanych	0,00	0,00
- na rzecz pozostałych jednostek	0,00	10 624 500,00
SalvatCapital GmbH	0,00	10 624 500,00
b) pozostałe	0,00	0,00
<b>Zobowiązania warunkowe, razem</b>	<b>0,00</b>	<b>10 624 500,00</b>

Aktywa warunkowe	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 31.10.2017
a) z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	0,00	4 249 800,00
- od podmiotów powiązanych	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek	0,00	4 249 800,00
SalvatCapital GmbH	0,00	4 249 800,00
b) pozostałe	0,00	0,00
<b>Aktywa warunkowe, razem</b>	<b>0,00</b>	<b>4 249 800,00</b>

## 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



IZOBLOK GmbH z siedzibą w Ohrdruf, Niemcy spółka w 100% zależna od Emitenta w okresie od czerwca 2018 roku do dnia 14 listopada 2018 r. otrzymała szereg nominacji do projektów na produkcję seryjną części samochodowych produkowanych z tworzywa EPP od spółki Bayerische Motoren Werke AG z siedzibą w Monachium, Niemcy. Łączna wartość otrzymanych nominacji szacowana jest na 12.023,8 tysięcy EURO co w przeliczeniu wg średniego kursu NBP z dnia 13 listopada 2018 r. stanowi kwotę 51.695,1 tysięcy PLN. Realizacja zamówień jest przewidziana na lata 2018 – 2030.

#### ▪ Istotne umowy

W dniu 07 maja 2018 r. Spółka zawarła z Hanwha Advanced Materials Europe s.r.o. z siedzibą w Frydek-Mistek, Czechy (dalej: „Kontrahent”) umowę przedmiotem , której jest zakup polipropylenu spienionego w postaci granulatu EPP do produkcji kształtek technicznych. Umowa zawarta została na czas oznaczony od dnia 1 marca 2019 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku. Szacunkowa wartość umowy zawartej z Kontrahentem wynosi łącznie 17.833.000,0 EURO co stanowi kwotę 75.813.433,0 złotych (wartość wyrażona w złotych została przeliczona wg średniego kursu NBP z dnia 07.05.2018 r.).

W dniu 17 października 2018 r. Emitent zawarł z JSP International SARL i JSP International SRO umowę przedmiotem , której jest zakup polipropylenu spienionego w postaci granulatu EPP do produkcji kształtek technicznych. Umowa zawarta została na okres trzech lat od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 31 marca 2021 roku. Szacunkowa wartość umowy zawartej wynosi łącznie 18.300.000,0 EURO co stanowi kwotę 78.572.880,0 złotych (wartość wyrażona w złotych została przeliczona wg średniego kursu NBP z dnia 17.10.2018 r.). Umowa zawiera zapis dotyczący kar umownych. Zgodnie z którym w przypadku nie wywiązania się z istotnego warunku lub postanowienia umowy którejkolwiek ze stron, druga strona ma prawo wypowiedzieć umowę i obciążyć opłatą za zakończenie umowy w maksymalnej wysokości 1.200.000,0 EURO.

#### ▪ Inne

W dniu 31 października 2018 roku odbyło się ZWZ Spółki, które podjęło uchwały w następujących sprawach:

- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2017/018,
- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017/2018,
- podziału zysku za rok obrotowy 2017/2018,
- zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017/2018,
- zatwierdzenia sprawozdania z działalności grupy kapitałowej za rok obrotowy 2017/2018,
- udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2017/2018
- upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych IZOBLOK S.A.
- utworzenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych Spółki.

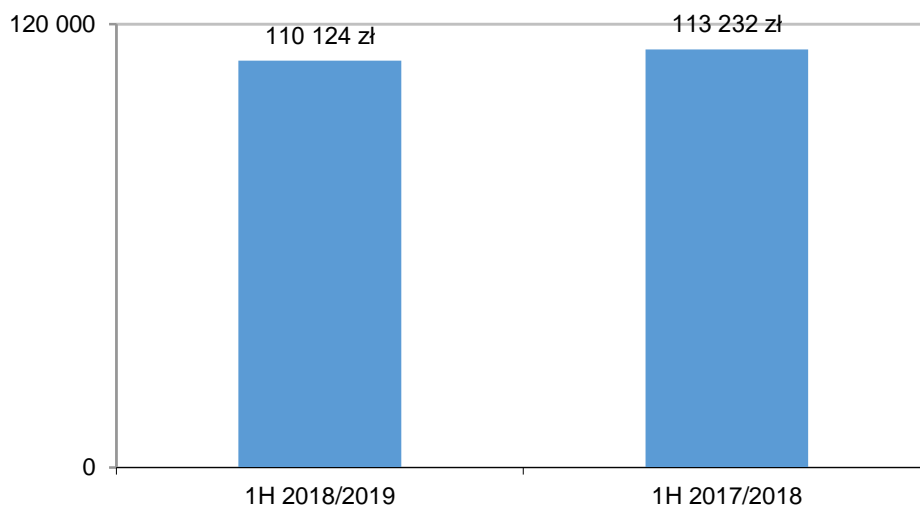
Więcej informacji zostało przedstawionych w raporcie bieżącym nr 18/2018 w dniu 31.10.2018

## 7.2. Podsumowanie działalności Grupy IZOBLOK w I półroczu 2017/2018

### Sprzedaż

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2018/2019 Grupa Kapitałowa IZOBLOK uzyskała 110.124 tys. złotych przychodów ze sprzedaży.

**Wykres: Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w okresie za 1H 2018/2019 oraz za 1H 2017/2018 (w tys. zł).**

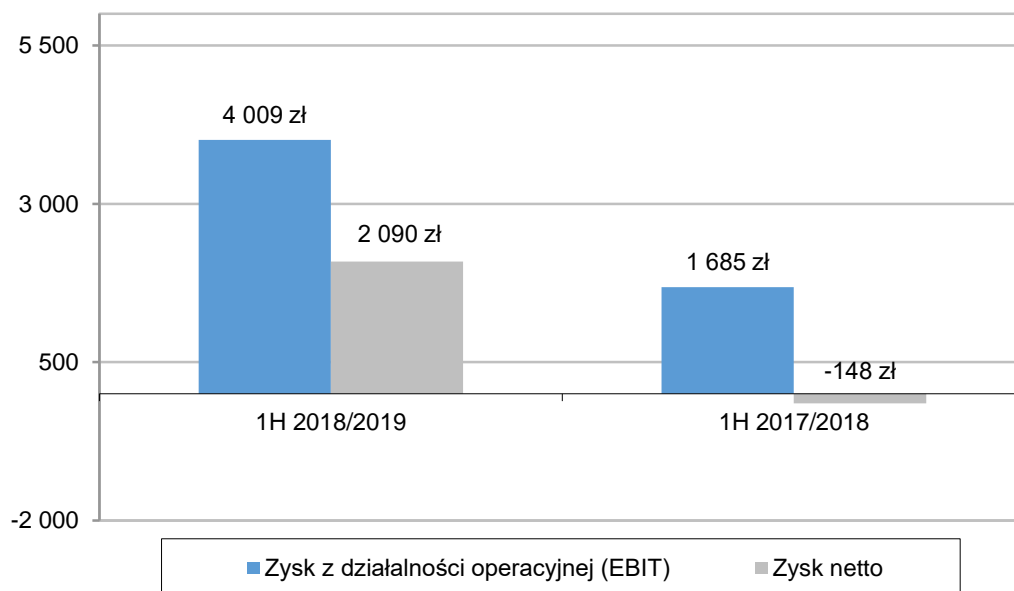


### Wyniki finansowe

Strata na sprzedaży w pierwszym półroczu 2018/2019 wyniosła 222 tys. złotych natomiast zysk na działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 4.4.009 tys. złotych.

EBITDA na koniec raportowanego okresu wyniosła 13.664 tys. zł natomiast zysk brutto wyniósł 1.548 tys. złotych. Zysk netto w okresie sprawozdawczym wyniósł 2.090 tys. złotych.

### Wykres: Skonsolidowane zysk z działalności operacyjnej oraz zysk/strata netto w okresie za 1H 2018/2019 oraz za 1H 2017/2018 (w tys. zł).



### Zadłużenie i środki pieniężne

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

	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 30.04.2018
<b>Kredyty i pożyczki, w tym:</b>	<b>65 554</b>	<b>53 403</b>
- długoterminowe	40 221	31 871
- krótkoterminowe	25 333	21 532
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:</b>	<b>7 626</b>	<b>7 675</b>
- długoterminowe	4 284	4 468
- krótkoterminowe	3 342	3 207
<b>Środki pieniężne</b>	<b>3 454</b>	<b>2 165</b>

Poziom kapitałów własnych grupy na koniec I półrocza 2018/2019 wyniósł 107.609 tys. zł. Zadłużenie kredytowe Grupy Kapitałowej wraz z leasingami na dzień 31 października 2018 r. wyniosło 73.181 tys. zł. Stan środków pieniężnych na koniec października 2018 r. wyniósł 3.454 tys. zł.

### Przepływy pieniężne

Operacyjne przepływy pieniężne netto Grupy za pierwsze półrocze 2018/2019 wyniosły 9.232 tys. zł z działalności inwestycyjnej Grupa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości – 16.168 tys. zł. natomiast przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 8.182 tys. zł.

Łącznie przepływów pieniężnych netto Grupa IZOBLOK wygenerowała w pierwszym półroczu 2018/2019 w wysokości 1.247 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 tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

## 11. Zysk na jedną akcję

	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 30.04.2018
Zysk (strata) netto	2 090 483,09	-147 706,17
Średnia ważona liczba akcji	1 267 000	1 267 000
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	1,65	-0,12
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	1 267 000	1 267 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	1,65	-0,12

### Sposób obliczenia średnioważonej liczby akcji w poszczególnych okresach

#### Okres zakończony 31.10.2018 r.

Średnioważona ilość akcji w pierwszym półroczu roku obrotowego 2018/2019	
początek okresu	2018-05-01
koniec okresu	2018-10-31
ilość dni w okresie (A)	184
liczba akcji w danym okresie (B)	1 267 000
(A) x (B) / 184	1 267 000
suma dni w okresie:	184
średnia ważona:	1 267 000

#### Okres zakończony 31.10.2017 r.

Średnioważona ilość akcji w pierwszym półroczu roku obrotowego 2017/2018	
początek okresu	2017-05-01
koniec okresu	2017-10-31
ilość dni w okresie (A)	184
liczba akcji w danym okresie (B)	1 267 000
(A) x (B) / 184	1 267 000
suma dni w okresie:	184
średnia ważona:	1 267 000

## 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 31.10.2018	Okres zakończony 31.10.2017
produkty - rynek automotive	98 908 411,20	101 708 286,54
produkty - rynek packaging	506 527,85	1 568 028,40
pozostałe produkty	140 252,12	43 119,39
usługi	129 541,80	33 784,07
produkty - formy i inne narzędziownia	808 971,36	904 367,69
towary - formy	9 370 632,01	8 513 311,02
towary - pozostałe	154 170,68	135 431,32
materiały - opakowania	105 832,97	326 111,51
materiały - pozostałe	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>110 124 339,99</b>	<b>113 232 439,94</b>

Informacje dotyczące obszarów geograficznych:

Przychody od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary operacyjne	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 31.10.2017
Polska	1 126 900,34	3 685 453,68
Niemcy	55 288 397,48	55 557 028,96
Hiszpania	12 785 811,87	14 453 696,36
Wielka Brytania	13 464 447,02	15 717 111,74
Słowacja	8 499 955,15	6 670 339,68
Belgia	247 698,98	4 872 871,63
Włochy	304 239,15	1 820 220,46
Francja	3 914 115,38	2 013 758,02
pozostałe	14 492 774,62	8 441 959,41
<b>Razem</b>	<b>110 124 339,99</b>	<b>113 232 439,94</b>

Aktywa trwałe* w rozbiciu na obszary operacyjne	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 31.10.2017
Polska		55 618 795,41
Niemcy		93 487 634,70
<b>Razem</b>		<b>149 106 430,11</b>

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

Informacje o wiodących klientach

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

	Liczba głównych klientów	Łączna wartość sprzedaży na rzecz głównych klientów
Okres zakończony 31.10.2018	3	43 903 346,83
Okres zakończony 31.10.2017	3	45 694 411,64

### 14. Wpływ zmian w składzie jednostki w trakcie okresu śródrocznego, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacji, a także zaniechania działalności

W dniu 12.07.2018 r. Spółka sprzedała udziały spółki IZO BLOK EPP Private Limited z siedzibą Faridabad, Indie. Spółka IZO BLOK EPP Private Limited nie prowadziła działalności operacyjnej.

### 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 2018/2019 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, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta**

Dnia 15.01.2019 r. parlament brytyjski odrzucił umowę wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej. Grupa IZOBLOK wiele swoich wyrobów eksportuje do Wielkiej Brytanii jest jak każdy eksporter narażona na negatywne konsekwencje związane z planowanym Brexitem. W okresie śródrocznym całkowita sprzedaż Grupy która była realizowana bezpośrednio do kontrahentów z Wielkiej Brytanii wyniosła około 9,3 mln zł.

Zgodnie z obecnym statusem wycofanie Wielkiej Brytanii ze struktur UE nastąpi w dniu 30 marca 2019 r. Na podstawie bieżących wydarzeń nie jest jasne, czy okres przejściowy w granicach unii celnej będzie obowiązywał do końca 2020 r. W przypadku "twardego Brexitu" ograniczenia z zakresu prawa handlowego i celnego mogą obowiązywać od końca marca 2019 r. W rezultacie Grupa widzi ryzyko w obszarach dłuższej odprawy celnej, a tym samym dłuższego czasu transportu, przynajmniej tymczasowo. Aby zabezpieczyć łańcuch dostaw, Grupa opracowuje procedurę eksportu która będzie skoordynowana z przewoźnikiem oraz klientami na terenie Wielkiej Brytanii. Procedura ta ma na celu zapobieganie opóźnieniom w transporcie oraz ustalaniu nowych większych zapasów magazynowych oraz buforów bezpieczeństwa na wyrobach.

Grupa ocenia że oprócz problemów logistycznych nie powinny występować inne poważne problemy we współpracy z klientami z Wielkiej Brytanii w tym w szczególności utrata kontraktów lub ich zatrzymanie. Kontrakty które realizuje Grupa mają charakter wieloletni i dotyczą dostaw wyrobów dla których na ten moment nie ma możliwości zbudowania alternatywnych dostaw na terenie Wielkiej Brytanii.

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

Nie dotyczy

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

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

(wariant porównawczy)	okres zakończony 31.10.2018		okres zakończony 31.10.2017	
	dane za okres 3 miesiące	dane za okres 6 miesięcy	dane za okres 3 miesiące	dane za okres 6 miesięcy
	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>27 303 609,65</b>	<b>49 159 659,21</b>	<b>24 524 889,16</b>	<b>45 431 650,35</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	22 527 324,86	42 279 403,84	22 414 142,47	42 461 944,59
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 776 284,79	6 880 255,37	2 110 746,69	2 969 705,76
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>24 910 746,38</b>	<b>44 228 995,99</b>	<b>21 251 666,98</b>	<b>39 964 471,91</b>
Zmiana stanu produktów	-213 057,64	-995 126,59	506 055,53	654 073,42
Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby	-272 838,27	-514 095,20	-209 988,10	-440 794,86
Amortyzacja	1 335 257,71	2 637 726,16	1 250 805,48	2 497 673,28
Zużycie materiałów i energii	13 096 694,74	23 652 587,62	11 362 936,59	21 699 369,86
Usługi obce	1 751 663,58	3 689 115,44	2 152 617,20	4 123 718,93
Podatki i opłaty	197 833,80	390 943,40	186 904,11	366 965,07
Wynagrodzenia	3 824 669,17	7 647 341,98	3 325 686,54	6 658 794,52
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	939 187,98	2 026 126,13	906 328,78	1 852 958,76
Pozostałe koszty rodzajowe	273 779,49	484 010,98	258 869,86	513 656,81
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 977 555,82	5 210 366,07	1 511 450,99	2 038 056,12
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>2 392 863,27</b>	<b>4 930 663,22</b>	<b>3 273 222,18</b>	<b>5 467 178,44</b>
Pozostałe przychody operacyjne	639 113,49	2 352 847,69	428 264,75	798 612,16
Pozostałe koszty operacyjne	593 863,53	2 137 547,72	425 179,59	1 174 653,39
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 438 113,23</b>	<b>5 145 963,19</b>	<b>3 276 307,34</b>	<b>5 091 137,21</b>
Przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty finansowe	878 187,86	2 377 001,02	466 690,70	1 536 415,39
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>1 559 925,37</b>	<b>2 768 962,17</b>	<b>2 809 616,64</b>	<b>3 554 721,82</b>
Podatek dochodowy	289 890,00	683 911,00	42 971,00	789 099,00
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 270 035,37</b>	<b>2 085 051,17</b>	<b>2 766 645,64</b>	<b>2 765 622,82</b>
Działalność zaniechana				
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>				
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>1 270 035,37</b>	<b>2 085 051,17</b>	<b>2 766 645,64</b>	<b>2 765 622,82</b>
Pozostałe całkowite dochody netto				
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0,00	0,00	0,00	0,00
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY NETTO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW NETTO</b>	<b>1 270 035,37</b>	<b>2 085 051,17</b>	<b>2 766 645,64</b>	<b>2 765 622,82</b>

Zysk (strata) netto	1 270 035,37	2 085 051,17	2 766 645,64	2 765 622,82
Średnia ważona liczba akcji	1 267 000	1 267 000	1 267 000	1 267 000
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	1,00	1,65	2,18	2,18
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	1 267 000	1 267 000	1 267 000	1 267 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	1,00	1,65	2,18	2,18

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

AKTYWA	Stan na dzień	
	31.10.2018	30.04.2018
	PLN	PLN
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>151 065 865,38</b>	<b>150 447 335,49</b>
Wartości niematerialne i prawne	1 220 149,45	1 473 429,39
Rzeczowe aktywa trwałe	59 777 780,40	56 089 934,85
Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00
Inwestycje w jednostkach zależnych	89 713 930,52	92 431 502,92
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	167 072,00	0,00
Pozostałe aktywa	186 933,01	452 468,33
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>44 232 953,53</b>	<b>41 368 116,11</b>
Zapasy	11 441 676,44	12 226 149,99
Należności z tytułu dostaw i usług	25 076 613,14	22 238 318,69
Należności z tyt. podatku dochodowego	0,00	29 151,00
Pozostałe należności	2 821 395,73	3 268 733,92
Aktywa finansowe	0,00	634 553,49
Środki pieniężne	1 233 542,89	807 753,67
Pozostałe aktywa	3 566 911,76	2 163 455,35
Aktywa kontraktowe	92 813,57	0,00
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	0,00	0,00
<b>Aktywa razem</b>	<b>195 298 818,91</b>	<b>191 815 451,60</b>

PASywa	Stan na dzień	
	31.10.2018	30.04.2018
	PLN	PLN
<b>Kapitał własny</b>	<b>118 259 346,07</b>	<b>116 445 794,34</b>
Kapitał podstawowy	12 670 000,00	12 670 000,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (agio)	42 268 380,03	42 268 380,03
Kapitał zapasowy	59 055 233,95	51 737 146,37
Zyski zatrzymane / Straty niepokryte	2 180 680,92	2 452 180,36
Zysk (Strata) netto	2 085 051,17	7 318 087,58
<b>Zobowiązania</b>	<b>77 039 472,84</b>	<b>75 369 657,26</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>41 200 143,31</b>	<b>35 259 411,99</b>
Rezerwy z tyt. odroczonego pdop	0,00	516 196,00
Rezerwy na świadczenia pracownicze	203 135,36	203 135,36
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	38 822 082,31	31 871 192,98
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 174 925,64	2 668 887,65
Przychody przyszłych okresów	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	0,00	0,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>35 839 329,53</b>	<b>40 110 245,27</b>
Rezerwy na świadczenia pracownicze	862 687,44	1 094 181,84
Pozostałe rezerwy	29 561,42	48 800,00
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	19 938 786,55	15 978 688,25
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 052 106,75	2 172 745,95
Pozostałe zobowiązania finansowe	459 211,06	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 353 472,47	7 415 270,24
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	850 232,00	0,00

Przychody przyszłych okresów	0,00	44 920,96
Pozostałe zobowiązania	2 555 768,71	13 355 638,03
Zobowiązania kontraktowe	737 503,13	0,00
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	0,00	0,00
<b>Pasywa razem</b>	<b>195 298 818,91</b>	<b>191 815 451,60</b>
Wartość księgowa	118 259 346,07	116 445 794,34
Liczba akcji	1 267 000	1 267 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	93,34	91,91
Rozwodniona liczba akcji	1 267 000	1 267 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	93,34	91,91



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

	Kapitał Zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał Zapasowy	Kapitał Rezerwowy	Zyski / Straty zatrzymane	Razem Kapitał Własny
<b>Stan na dzień 1 maja 2018</b>	<b>12 670 000,00</b>	<b>42 268 380,03</b>	<b>51 737 146,37</b>	<b>0,00</b>	<b>9 770 267,94</b>	<b>116 445 794,34</b>
Zmiany okresie:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	-271 499,44	-271 499,44
Korekta z tytułu błędu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na dzień 1 maja 2018</b>	<b>12 670 000,00</b>	<b>42 268 380,03</b>	<b>51 737 146,37</b>	<b>0,00</b>	<b>9 498 768,50</b>	<b>116 174 294,90</b>
Wynik netto za rok obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00	2 085 051,17	2 085 051,17
Pozostałe całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>12 670 000,00</b>	<b>42 268 380,03</b>	<b>51 737 146,37</b>	<b>0,00</b>	<b>11 583 819,67</b>	<b>118 259 346,07</b>
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zmiany kapitałów	0,00	0,00	7 318 087,58	0,00	-7 318 087,58	0,00
<b>Stan na dzień 31 października 2018</b>	<b>12 670 000,00</b>	<b>42 268 380,03</b>	<b>59 055 233,95</b>	<b>0,00</b>	<b>4 265 732,09</b>	<b>118 259 346,07</b>

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

	Kapitał Zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał Zapasowy	Kapitał Rezerwowy	Zyski / Straty zatrzymane	Razem Kapitał Własny
<b>Stan na dzień 1 maja 2017</b>	<b>12 670 000,00</b>	<b>42 268 380,03</b>	<b>38 247 073,34</b>	<b>0,00</b>	<b>15 951 812,39</b>	<b>109 137 265,76</b>
Zmiany okresie:						
Zmiana zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekta z tytułu błędu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na dzień 1 maja 2017</b>	<b>12 670 000,00</b>	<b>42 268 380,03</b>	<b>38 247 073,34</b>	<b>0,00</b>	<b>15 951 812,39</b>	<b>109 137 265,76</b>
Wynik netto za rok obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00	2 765 622,82	2 765 622,82
Pozostałe całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>12 670 000,00</b>	<b>42 268 380,03</b>	<b>38 247 073,34</b>	<b>0,00</b>	<b>18 717 435,21</b>	<b>111 902 888,58</b>
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zmiany kapitałów	0,00	0,00	13 490 073,03	0,00	-13 490 073,03	0,00
<b>Stan na dzień 31 października 2017</b>	<b>12 670 000,00</b>	<b>42 268 380,03</b>	<b>51 737 146,37</b>	<b>0,00</b>	<b>5 227 362,18</b>	<b>111 902 888,58</b>

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	(metoda pośrednia)	okres zakończony	okres zakończony
		31.10.2018	31.10.2017
		PLN	PLN
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej:</b>		
<b>I.</b>	<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>2 768 962,17</b>	<b>3 554 721,82</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem:</b>	<b>3 295 901,62</b>	<b>4 356 539,60</b>
	Amortyzacja	2 637 726,16	2 497 673,28
	Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	1 630 828,86	78 730,17
	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	852 183,35	869 425,65
	Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	445 414,75	13 827,73
	Zmiana stanu rezerw	-250 732,98	-1 363 752,63
	Zmiana stanu zapasów	784 473,55	-1 389 320,94
	Zmiana stanu należności	-4 008 438,29	1 479 899,85
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	516 962,89	1 882 996,76
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-314 512,32	254 510,13
	Zmiana stanu wyceny kontraktów sprzedażowych	200 395,69	0,00
	Inne korekty	-0,04	-19 162,40
	Zapłacony podatek dochodowy	801 600,00	51 712,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>6 064 863,79</b>	<b>7 911 261,42</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej:</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>875 282,47</b>	<b>859 190,34</b>
	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	220 813,03	383 010,34
	Zbycie inwestycji w nieruchomości	0,00	0,00
	Wpływy aktywów finansowych, w tym:	<b>4 299,44</b>	<b>0,00</b>
	a) z jednostek powiązanych	4 299,44	0,00
	b) z pozostałych jednostek:	0,00	0,00
	Inne wpływy inwestycyjne	650 170,00	476 180,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>14 327 912,43</b>	<b>4 874 994,34</b>
	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 184 787,43	4 869 609,44
	Dokonanie inwestycji w nieruchomości	0,00	0,00
	Wydatki na aktywa finansowe, w tym:	<b>8 143 125,00</b>	<b>5 384,90</b>
	a) w jednostkach powiązanych	8 143 125,00	5 384,90
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-13 452 629,96</b>	<b>-4 015 804,00</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej:</b>		
<b>I.</b>	<b>I. Wpływy</b>	<b>17 415 314,52</b>	<b>10 184 566,05</b>
	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
	Kredyty i pożyczki (otrzymane)	17 415 314,52	10 165 403,65
	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	Inne wpływy finansowe	0,00	19 162,40
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>9 603 380,26</b>	<b>9 363 842,79</b>
	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
	Dywidendy i inne wypłaty dla właścicieli	0,00	0,00
	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
	Splaty kredytów i pożyczek	7 714 822,67	6 010 112,89
	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
	Płatności z umów leasingu finansowego	1 239 897,41	1 309 804,22
	Odsetki (zapłacone)	648 660,18	635 863,57
	Inne wydatki finansowe	0,00	1 408 062,11
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>7 811 934,26</b>	<b>820 723,26</b>
<b>D.</b>	<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>424 168,09</b>	<b>4 716 180,68</b>
<b>E.</b>	<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>425 789,22</b>	<b>4 692 750,55</b>
	w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 621,13	-23 430,13
<b>F.</b>	<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>809 133,16</b>	<b>2 662 482,70</b>
<b>G.</b>	<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D)</b>	<b>1 233 301,25</b>	<b>7 378 663,38</b>
	w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

## Wybrane informacje objaśniające do śródrocznego półrocznego sprawozdania finansowego

### 1. Skrócona informacja dodatkowa

#### 1.1. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres bieżący od 01.05.2018 roku do 31.10.2018 roku oraz dane porównywalne za okres od 01.05.2017 roku do 31.10.2017 roku.

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

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

#### 1.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 30 stycznia 2019 roku.

#### 1.3. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres kończący się 30.04.2018 r.

W okresie od 1 maja 2018 do 31 października 2018 r. Spółka nie zmieniła zasad rachunkowości, oprócz zmian dotyczących rozpoznania przychodu (Nota 1.4.) oraz metoda ustalania odpisu aktualizującego aktywów wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, tj. głównie należności handlowych (Nota 1.5.).

#### 1.4. Rozpoznanie przychodu

Wpływ wdrożenia nowego MSSF 15

Poniższa tabela podsumowuje wpływ wdrożenia MSSF 15 „Przychody umów z klientami” na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 01.05.2018

Pozycja w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	dane na 30.04.2018	Wpływ MSSF 9	Wpływ MSSF 15	dane przekształcone na 01.05.2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	44 581,00	0,00	84 416,00	128 997,00
Aktywa kontraktowe	0,00	0,00	97 973,57	97 973,57
Zyski zatrzymane/straty niepokryte	2 452 180,36	0,00	-271 499,44	2 180 680,92
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	22 238 318,69	88 378,43	0,00	22 326 697,12
Zobowiązania kontraktowe	0,00	0,00	542 267,44	542 267,44

#### 1.5. Metoda ustalania odpisu aktualizującego aktywów wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, tj. głównie należności handlowych

Wpływ wdrożenia nowego MSSF9

Poniższa tabela podsumowuje wpływ wdrożenia MSSF 9 „Instrumenty finansowe” na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 01.05.2018 oraz 31.10.2018 r.

Kategoria MSR 39	Kategoria `MSSF 9	2018-04-30	Przeniesienie z tytułu zmiany kategorii	2018-05-01	2018-10-31
<b>Pożyczki i należności</b>	<b>Aktywa finansowe wycenia według amortyzowanego kosztu</b>				
1. należności z tytułu dostaw i usług	1. należności z tytułu dostaw i usług	22 238 318,69		22 238 318,69	25 076 613,14
2. Środki pieniężne	2. Środki pieniężne	807 753,67		807 753,67	1 233 542,89
	2. Aktywa kontraktowe	0,00		97 973,57	92 813,57
<b>Instrumenty wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>Instrumenty wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>				
1. Aktywa finansowe - instrumenty pochodne	1. Aktywa finansowe - instrumenty pochodne	634 553,00		634 553,49	0,00
2. Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	2. Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	0,00		0,00	459 211,06
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>Zobowiązania wyceniane według amortyzowanego kosztu</b>				
1. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	47 849 881,23		47 849 881,23	58 760 868,86
2. Zobowiązania z tytułu leasingów	2. Zobowiązania z tytułu leasingów	4 841 633,60		4 841 633,60	4 227 032,39
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 415 270,24		7 415 270,24	8 353 472,47
4. Pozostałe zobowiązania (bez dotacji)	4. Pozostałe zobowiązania (bez dotacji)	13 355 638,03		13 355 638,03	2 555 768,71

## 2. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

W śródrocznym półrocznym sprawozdaniu finansowym Spółki IZOBLOK S.A. szacunki i założenia zostały wykorzystane w zakresie rezerw, odpisów aktualizujących, okresów amortyzacji oraz okresów rozliczania jednorazowych płatności (OTP) w związku z pozyskaniem kontraktów (Nota 1.4.)

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

Odpisy aktualizujące	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 30.04.2018
<b>ZAPASY</b>	<b>249 053,95</b>	<b>184 341,47</b>
- towary i materiały	175 486,98	90 733,94
- półprodukty	8 216,52	54 351,98
- wyroby gotowe	65 350,45	39 255,55

Odpisy aktualizujące	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 30.04.2018
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>184 341,47</b>	<b>134 715,08</b>
Zwiększenie	118 354,98	152 202,64
Zmniejszenie	53 642,50	102 576,25
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>249 053,95</b>	<b>184 341,47</b>

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

Odpisy aktualizujące	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 30.04.2018
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
Aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>Należności</b>	<b>1 039 317,23</b>	<b>903 831,27</b>
należności z tyt. dostaw i usług	998 553,99	865 010,71
pozostałe należności	40 763,24	38 820,56

Odpisy aktualizujące wartość - należności	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 30.04.2018
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>865 010,71</b>	<b>613 478,67</b>
zwiększenie	438 149,59	463 463,56
zmniejszenie	304 606,31	211 931,52
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>998 553,99</b>	<b>865 010,71</b>

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 30.04.2018
Rezerwy na odprawy emerytalne	73 180,00	73 180,00
Rezerwy na odprawy rentowe	10 271,00	10 271,00
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	606 385,00	606 385,00
Rezerwy na premie	0,00	231 494,40
Program motywacyjny dla kluczowego personelu kierowniczego	375 986,80	375 986,80
<b>Rezerwy na świadczenia pracownicze razem</b>	<b>1 065 822,80</b>	<b>1 297 317,20</b>
w tym:		
część długoterminowa	203 135,36	203 135,36
część krótkoterminowa	862 687,44	1 094 181,84

Pozostałe rezerwy	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 30.04.2018
<b>Wartość rezerwy na początek okresu</b>	<b>48 800,00</b>	<b>36 800,00</b>
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	29 561,42	382 457,88
Wykorzystanie rezerwy	-48 800,00	-370 457,88
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	0,00	0,00
<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>29 561,42</b>	<b>48 800,00</b>
w tym:		
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	29 561,42	48 800,00
<b>Obciążenia okresu</b>		
rachunek zysków i strat	48 800,00	370 457,88
inne całkowite dochody	0,00	0,00

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

### Odroczonego podatek dochodowy - okres zakończony 31.10.2018 r.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu	Zmiany ujęte w wynik	Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	zmiana zasad rachunkowości i przez BO	Zmiany przeniesione z kapitału na wynik	Inne	Stan na koniec okresu
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	15 856,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15 856,00
Rezerwa na program motywacyjny dla kluczowego personelu	71 437,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	71 437,00
Rezerwy na koszty okresu	9 272,00	-3 761,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 511,00
Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze	115 213,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	115 213,00
Rezerwa na niezapłacone składki ZUS	89 599,00	-5 979,00	0,00	0,00	0,00	0,00	83 620,00
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	35 025,00	12 295,00	0,00	0,00	0,00	0,00	47 320,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań leasingowych	561,00	17 785,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18 346,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań kredytowych	0,00	46 724,00	0,00	0,00	0,00	0,00	46 724,00
Rezerwa na premie roczne oraz nie wypłacone wynagrodzenia	67 840,00	-44 856,00	0,00	0,00	0,00	0,00	22 984,00
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	65 789,00	68 113,00	0,00	0,00	0,00	0,00	133 902,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań walutowych	2 638,00	5 070,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 708,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej kont bankowych walutowych	262,00	-262,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	359,00	-196,00	0,00	0,00	0,00	0,00	163,00
Wycena FORWARD	0,00	87 250,00	0,00	0,00	0,00	0,00	87 250,00
Rezerwa na zobowiązania kontraktowe	0,00	37 095,00	0,00	103 031,00	0,00	0,00	140 126,00
<b>Razem</b>	<b>473 851,00</b>	<b>219 278,00</b>	<b>0,00</b>	<b>103 031,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>796 160,00</b>

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu	Zmiany ujęte w wynik	Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	zmiana zasad rachunkowości przez BO	Zmiany przeniesione z kapitału na wynik	Inne	Stan na koniec okresu
Różnice kursowe wyceny bilansowej kredytów	173 675,00	-173 675,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych	111 555,00	30 649,00	0,00	0,00	0,00	0,00	142 204,00

Różnice między wartością bilansową i podatkową gruntów (przeszacowanie na dzień przejścia na MSSF)	150 133,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	150 133,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej instrumentów pochodnych	120 565,00	-120 565,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnica pomiędzy ujęciem do CIT oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kosztów uruchomienia kredytu BZWBK	105 453,00	-20 749,00	0,00	0,00	0,00	0,00	84 704,00
Różnice kursowe wyceny należności walutowych	21 275,00	17 348,00	0,00	0,00	0,00	0,00	38 623,00
WNiP różnice między wartością bilansową i podatkową	236 915,00	-41 334,00	0,00	0,00	0,00	0,00	195 581,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań pozostałych	56 081,00	-56 081,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wycena środków pieniężnych na kontach walutowych	0,00	46,00	0,00	0,00	0,00	0,00	46,00
Aktywo kontraktowe zgodnie z MSSF 15	0,00	-980,00	0,00	18 615,00	0,00	0,00	17 635,00
inne	14 233,00	-14 233,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>989 885,00</b>	<b>-379 574,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>628 926,00</b>

#### Odroczonego podatku dochodowego - okres zakończony 31.10.2017 r.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu	Zmiany ujęte w wynik	Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Zmiany ujęte bezpośrednio w kapitale	Zmiany przeniesione z kapitału na wynik	Inne	Stan na koniec okresu
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	10 871,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 871,00
Rezerwa na program motywacyjny dla kluczowego personelu	449 500,00	-206 414,00	0,00	0,00	0,00	0,00	243 086,00
Rezerwy na koszty okresu	6 992,00	-2 242,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 750,00
Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze	87 357,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	87 357,00
Rezerwa na niezapłacone składki ZUS	75 762,00	-760,00	0,00	0,00	0,00	0,00	75 002,00
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	25 596,00	-946,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24 650,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań leasingowych	1 813,00	11 493,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13 306,00
Rezerwa na premie roczne oraz nie wypłacone wynagrodzenia	68 512,00	-52 060,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16 452,00
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	105 376,00	-19 613,00	0,00	0,00	0,00	0,00	85 763,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej kont bankowych walutowych	69,00	4 451,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 520,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej należności walutowych	61 861,00	-43 533,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18 328,00
<b>Razem</b>	<b>893 709,00</b>	<b>-309 624,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>584 085,00</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 kredytów	222 890,00	-96 490,00	0,00	0,00	0,00	0,00	126 400,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej rozrachunków pozostałych	165,00	-164,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00
Różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych	293 994,00	-196 223,00	0,00	0,00	0,00	0,00	97 771,00
Różnice między wartością bilansową i podatkową gruntów (przeszacowanie na dzień przejścia na MSSF)	150 133,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	150 133,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązania długoterminowych	56 207,00	-14 509,00	0,00	0,00	0,00	0,00	41 698,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej instrumentów pochodnych	299 153,00	-21 308,00	0,00	0,00	0,00	0,00	277 845,00
F-ry korygujące koszty wystawione po dacie bilansu, dotyczące okresu sprawozdawczego	1 171,00	-1 103,00	0,00	0,00	0,00	0,00	68,00
Różnica pomiędzy ujęciem do CIT oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kosztów uruchomienia kredytu BZWBK	140 148,00	-18 198,00	0,00	0,00	0,00	0,00	121 950,00
Różnice kursowe wyceny zobowiązań walutowych	0,00	5 926,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 926,00
WNiP różnice między wartością bilansową i podatkową	319 584,00	-41 685,00	0,00	0,00	0,00	0,00	277 899,00
<b>Razem</b>	<b>1 483 445,00</b>	<b>-383 754,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 099 691,00</b>

### 3. Instrumenty finansowe

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



Kategoria MSR 39	Kategoria MSSF 9	Stan na dzień 2018-04-30	Zmiana kategorii lub zmiana z tytułu wyceny	Stan na dzień 2018-05-01 po przekształceniu	Stan na dzień 2018-10-31
<b>Pożyczki i należności</b>	<b>Aktywa finansowe wycenia według zamortyzowanego kosztu</b>				
1. Należności z tytułu dostaw i usług	1. Należności z tytułu dostaw i usług	22 238 318,69	0,00	22 238 318,69	25 076 613,14
2. Środki pieniężne	2. Środki pieniężne	807 753,67	0,00	807 753,67	1 233 542,89
	2. Aktywa kontraktowe	0,00	0,00	97 973,57	92 813,57
<b>Instrumenty wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>Instrumenty wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>				
1. Aktywa finansowe - instrumenty pochodne	1. Aktywa finansowe - instrumenty pochodne	634 553,00	0,00	634 553,49	0,00
2. Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	2. Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	459 211,06
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>				
1. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	47 849 881,23	0,00	47 849 881,23	58 760 868,86
2. Zobowiązania z tytułu leasingów	2. Zobowiązania z tytułu leasingów	4 841 633,60	0,00	4 841 633,60	4 227 032,39
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 415 270,24	0,00	7 415 270,24	8 353 472,47
4. Pozostałe zobowiązania (bez dotacji)	4. Pozostałe zobowiązania (bez dotacji)	13 355 638,03	0,00	13 355 638,03	2 555 768,71

#### 4. Wybrane dodatkowe noty objaśniające

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

###### 4.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

###### a) w okresie 1.05.2018 - 31.10.2018

Wyszczególnienie	a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	b) budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	c) urządzenia techniczne i maszyny	d) środki transportu	e) inne środki trwałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
<b>Wartość początkowa</b>								
<b>Stan na początek roku</b>	<b>3 190 684,23</b>	<b>23 905 932,54</b>	<b>30 059 178,34</b>	<b>838 293,71</b>	<b>1 065 206,51</b>	<b>59 059 295,33</b>	<b>11 840 183,02</b>	<b>70 899 478,35</b>
(+) zwiększenie, w tym:	0,00	6 297 695,59	2 483 859,43	560 749,98	684 792,63	10 027 097,63	6 670 964,14	16 698 061,77
- nabycie	0,00	9 347,21	99 705,10	560 749,98	12 963,74	682 766,03	6 670 964,14	7 353 730,17
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	6 288 348,38	2 384 154,33	0,00	671 828,89	9 344 331,60	0,00	9 344 331,60
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) zmniejszenie, w tym:	0,00	0,00	70 397,70	296 569,11	4 100,00	371 066,81	10 408 822,23	11 150 955,85
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	296 569,11	0,00	296 569,11	0,00	296 569,11
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 344 331,60	9 344 331,60
- inne	0,00	0,00	70 397,70	0,00	4 100,00	74 497,70	1 064 490,63	1 138 988,33
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>3 190 684,23</b>	<b>30 203 628,13</b>	<b>32 472 640,07</b>	<b>1 102 474,58</b>	<b>1 745 899,14</b>	<b>68 715 326,15</b>	<b>8 102 324,93</b>	<b>76 817 651,08</b>
<b>Umorzenia</b>								
<b>Stan na początek roku</b>	<b>0,00</b>	<b>1 985 136,01</b>	<b>11 875 758,87</b>	<b>367 058,30</b>	<b>581 590,32</b>	<b>14 809 543,50</b>	<b>0,00</b>	<b>14 809 543,50</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	324 010,77	1 872 964,27	64 002,34	118 868,84	2 379 846,22	0,00	2 379 846,22
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	21 727,77	126 451,96	1 339,31	149 519,04	0,00	149 519,04
- z tytułu sprzedanych środków trwałych	0,00	0,00	7 234,92	126 451,96	0,00	133 686,88	0,00	133 686,88
- z tytułu zlikwidowanych środków trwałych	0,00	0,00	14 492,85	0,00	1 339,31	15 832,16	0,00	15 832,16
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>0,00</b>	<b>2 309 146,78</b>	<b>13 726 995,37</b>	<b>304 608,68</b>	<b>699 119,85</b>	<b>17 039 870,68</b>	<b>0,00</b>	<b>17 039 870,68</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</b>								
<b>Stan na początek roku</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Stan na koniec roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>3 190 684,23</b>	<b>27 894 481,35</b>	<b>18 745 644,70</b>	<b>797 865,90</b>	<b>1 046 779,29</b>	<b>51 675 455,47</b>	<b>8 102 324,93</b>	<b>59 777 780,40</b>
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	-	7,65	42,27	27,63	40,04	24,80	-	-

**b) w okresie 1.05.2017 - 31.10.2017**

Wyszczególnienie	a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	b) budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	c) urządzenia techniczne i maszyny	d) środki transportu	e) inne środki trwałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
<b>Wartość początkowa</b>								
<b>Stan na początek roku</b>	<b>3 190 684,23</b>	<b>22 345 258,46</b>	<b>26 632 308,96</b>	<b>858 860,71</b>	<b>1 034 553,31</b>	<b>54 061 665,67</b>	<b>8 127 025,02</b>	<b>62 188 690,69</b>
(+) zwiększenie, w tym:	0,00	417 738,68	903 368,51	0,00	0,00	1 321 107,19	4 362 050,87	5 683 158,06
- nabycie	0,00	0,00	19 426,26	0,00	0,00	19 426,26	4 362 050,87	4 381 477,13
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	417 738,68	883 942,25	0,00	0,00	1 301 680,93	0,00	1 301 680,93
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) zmniejszenie, w tym:	0,00	0,00	515 686,00	20 567,00	0,00	536 253,00	1 766 118,68	2 838 624,68
- sprzedaż	0,00	0,00	474 775,00	20 567,00	0,00	495 342,00	0,00	495 342,00
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 301 680,93	1 301 680,93
- inne	0,00	0,00	40 911,00	0,00	0,00	40 911,00	464 437,75	505 348,75
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>3 190 684,23</b>	<b>22 762 997,14</b>	<b>27 019 991,47</b>	<b>838 293,71</b>	<b>1 034 553,31</b>	<b>54 846 519,86</b>	<b>10 722 957,21</b>	<b>65 569 477,07</b>
<b>Umorzenia</b>								
<b>Stan na początek roku</b>	<b>0,00</b>	<b>1 367 672,99</b>	<b>8 620 222,73</b>	<b>226 336,51</b>	<b>386 926,85</b>	<b>10 601 159,08</b>	<b>0,00</b>	<b>10 601 159,08</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	299 908,38	1 757 641,04	77 558,88	97 187,04	2 232 295,34	0,00	2 232 295,34
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	238 192,44	13 368,42	0,00	251 560,86	0,00	251 560,86
- z tytułu sprzedanych środków trwałych	0,00	0,00	199 405,44	13 368,42	0,00	212 773,86	0,00	212 773,86
- z tytułu zlikwidowanych środków trwałych	0,00	0,00	38 787,00	0,00	0,00	38 787,00	0,00	38 787,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>0,00</b>	<b>1 667 581,37</b>	<b>10 139 671,33</b>	<b>290 526,97</b>	<b>484 113,89</b>	<b>12 581 893,56</b>	<b>0,00</b>	<b>12 581 893,56</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</b>								
<b>Stan na początek roku</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Stan na koniec roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>3 190 684,23</b>	<b>21 095 415,77</b>	<b>16 880 320,14</b>	<b>547 766,74</b>	<b>550 439,42</b>	<b>42 264 626,30</b>	<b>10 722 957,21</b>	<b>52 987 583,51</b>
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	-	7,33	37,53	34,66	46,79	22,94	-	

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

##### a) w okresie 1.05.2018 - 31.10.2018

Wyszczególnienie	a) koszty prac rozwojowych	b) wartość firmy	d) oprogramowanie komputerów	e) inne wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
<b>Stan na początek roku</b>	<b>2 193 940,89</b>	<b>0,00</b>	<b>1 150 701,69</b>	<b>269 000,00</b>	<b>3 613 642,58</b>
+ zwiększenie, w tym:	0,00	0,00	4 600,00	0,00	4 600,00
- nabycie	0,00	0,00	4 600,00	0,00	4 600,00
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmniejszenie, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>2 193 940,89</b>	<b>0,00</b>	<b>1 155 301,69</b>	<b>269 000,00</b>	<b>3 618 242,58</b>
<b>Umorzenia</b>					
<b>Stan na początek roku</b>	<b>950 707,72</b>	<b>0,00</b>	<b>920 505,47</b>	<b>269 000,00</b>	<b>2 140 213,19</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia	219 394,08	0,00	38 485,86	0,00	257 879,94
Zmniejszenia, w tym:					
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>1 170 101,80</b>	<b>0,00</b>	<b>958 991,33</b>	<b>269 000,00</b>	<b>2 398 093,13</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 023 839,09</b>	<b>0,00</b>	<b>196 310,36</b>	<b>0,00</b>	<b>1 220 149,45</b>

**c) w okresie 1.05.2017 - 31.10.2017**

Wyszczególnienie	a) koszty prac rozwojowych	b) wartość firmy	d) oprogramowanie komputerów	e) inne wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					-
<b>Stan na początek roku</b>	<b>2 193 940,89</b>	<b>0,00</b>	<b>1 085 992,34</b>	<b>269 000,00</b>	<b>3 548 933,23</b>
+ zwiększenie, w tym:	0,00	0,00	38 229,35	0,00	38 229,35
- nabycie	0,00	0,00	38 229,35	0,00	38 229,35
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmniejszenie, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>2 193 940,89</b>	<b>0,00</b>	<b>1 124 221,69</b>	<b>269 000,00</b>	<b>3 587 162,58</b>
<b>Umorzenia</b>					
<b>Stan na początek roku</b>	<b>511 919,54</b>	<b>0,00</b>	<b>837 142,23</b>	<b>269 000,00</b>	<b>1 618 061,77</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia	219 394,08	0,00	45 983,86	0,00	265 377,94
Zmniejszenia, w tym:					
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>731 313,62</b>	<b>0,00</b>	<b>883 126,09</b>	<b>269 000,00</b>	<b>1 883 439,71</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 462 627,27</b>	<b>0,00</b>	<b>241 095,60</b>	<b>0,00</b>	<b>1 703 722,87</b>

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

Pozostałe zobowiązania	31.10.2018	31.10.2017
Zobowiązania na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych	203 073,00	499 024,84
- zobowiązania inwestycyjne	203 073,00	499 024,84

#### Zobowiązania inwestycyjne

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

Zobowiązania inwestycyjne	31.10.2018	31.10.2017
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	241 354,57
<b>Zobowiązania inwestycyjne, razem</b>	<b>0,00</b>	<b>241 354,57</b>

#### 4.3. Przychody ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 31.10.2017
<b>a) od jednostek powiązanych</b>	<b>2 939 167,76</b>	<b>2 641 182,63</b>
-przychody ze sprzedaży usług	2 484 624,55	2 240 526,73
-przychody ze sprzedaży produktów - narzędziownia	454 543,21	400 655,90
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>39 340 236,08</b>	<b>39 820 761,96</b>
-przychody ze sprzedaży produktów- rynek automotive	37 928 430,19	38 601 351,05
-przychody ze sprzedaży produktów- rynek packaging	344 293,41	249 408,56
-przychody ze sprzedaży usług	118 289,00	22 515,27
-przychody ze sprzedaży produktów - narzędziownia	808 971,36	904 367,69
-przychody ze sprzedaży produktów - pozostałe	140 252,12	43 119,39
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>42 279 403,84</b>	<b>42 461 944,59</b>

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 31.10.2017
<b>a) od jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>2 743,00</b>
-przychody ze sprzedaży towarów - form	0,00	0,00
-przychody ze sprzedaży towarów pozostałych	0,00	2 743,00
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>6 880 255,37</b>	<b>2 966 962,76</b>
-przychody ze sprzedaży towarów - form	6 450 206,67	2 505 419,93
-przychody ze sprzedaży towarów pozostałych	324 215,73	135 431,32
-przychody ze sprzedaży materiałów - opakowań (palety, kartony)	105 832,97	326 111,51
-przychody ze sprzedaży materiałów - pozostałe	0,00	0,00
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>6 880 255,37</b>	<b>2 969 705,76</b>

#### 4.4. Koszty według rodzaju

Koszty działalności operacyjnej	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 31.10.2017
a) amortyzacja	2 637 726,16	2 497 673,28
b) zużycie materiałów i energii	23 652 587,62	21 699 369,86
c) usługi obce	3 689 115,44	4 123 718,93
d) podatki i opłaty	390 943,40	366 965,07
e) wynagrodzenia	7 647 341,98	6 658 794,52

f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 026 126,13	1 852 958,76
g) pozostałe koszty rodzajowe	484 010,98	513 656,81
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>40 527 851,71</b>	<b>37 713 137,23</b>
Zmiana stanu produktów	-995 126,59	654 073,42
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-514 095,20	-440 794,86
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 210 366,07	2 038 056,12
<b>Koszty działalności operacyjnej wg porównawczego rachunku zysków i strat</b>	<b>44 228 995,99</b>	<b>39 964 471,91</b>
Koszty sprzedaży	2 101 054,16	2 452 694,92
Koszty ogólnego zarządu	4 313 439,02	4 151 822,91
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	32 604 136,74	31 321 897,96
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 210 366,07	2 038 056,12
<b>Koszty działalności operacyjnej wg kalkulacyjnego rachunku zysków i strat</b>	<b>44 228 995,99</b>	<b>39 964 471,91</b>

#### 4.5. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 31.10.2017
a) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, w tym	20 347,10	72 320,62
sprzedaż środków trwałych	220 813,03	383 010,34
wartość sprzedanych środków trwałych	-200 465,93	-310 689,72
b) dotacje	0,00	0,00
c) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	53 642,50	39 314,11
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	0,00	0,00
Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	53 642,50	39 314,11
d) pozostałe, w tym:	2 099 918,15	554 621,28
Przychody z FORWARD	650 170,00	476 180,00
Przychody z tytułu odzysku - recyklingu surowca	21 471,19	30 798,67
Darmowa dostawa surowca i materiałów	11 127,82	4 605,06
Powypadkowe naprawy - zwrot z ubezpieczenia	3 470,52	9 110,86
Przychody ze sprzedaży pozostałej	95 238,36	27 862,45
Pozostałe przychody	47 214,08	6 064,24
Odszkodowania	731 612,00	0,00
Wpłaty z EFS na szkolenia	54 600,96	0,00
korekta kosztów okresów zamkniętych	485 013,22	0,00
e) różnice kursowe operacyjne	178 939,94	132 356,15
różnice kursowe zrealizowane od zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług	410 061,99	231 950,74
różnice kursowe wycena bilansowa zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług	-231 122,05	-99 594,59
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>2 352 847,69</b>	<b>798 612,16</b>

#### 4.6. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 31.10.2017
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym	0,00	2 124,00
likwidacja środków trwałych	0,00	2 124,00
b) strata ze zbycia inwestycji	1 085,46	0,00
c) utworzone rezerwy/odpisy aktualizujące (z tytułu)	342 219,37	439 718,37
Odpisy aktualizujące należności	221 921,71	405 383,73

Odpisy aktualizujące zapasy	120 297,66	34 334,64
d) pozostałe, w tym:	1 794 242,89	732 811,02
wycena instrumentów pochodnych	1 093 764,55	112 145,93
Odpady produkcyjne	514 095,20	440 752,86
Koszty reklamacji	76 437,47	166 569,15
Koszty refakturowane	2 887,19	0,00
Pozostałe koszty	3 039,56	2 879,32
Koszty kar i obciążeń	0,00	9 033,52
Koszty likwidacji środków trwałych	21 081,84	0,00
Koszty odsetek	0,00	1 430,24
Koszty sprzedaży pozostałej	29 178,41	0,00
Koszty nieściągalnych należności	53 758,67	0,00
e) różnice kursowe operacyjne	0,00	0,00
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>2 137 547,72</b>	<b>1 174 653,39</b>

#### 4.7. Przychody finansowe

Przychody finansowe	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 31.10.2017
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

#### 4.8. Koszty finansowe

Koszty finansowe	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 31.10.2017
1. Odsetki, w tym	743 191,69	773 644,60
b) od pozostałych jednostek	743 191,69	773 644,60
odsetki od kredytów i pożyczek	608 672,66	568 461,51
dyskonto odroczonej płatności	94 316,51	137 781,03
odsetki od leasingu	39 987,52	67 402,06
inne	215,00	0,00
2. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
4. Inne, w tym	1 633 809,33	762 770,79
Różnice kursowe	1 446 729,22	510 317,04
Koszty zaciągnięcia kredytu	77 625,65	83 483,46
Pozostałe	247,80	9 477,34
Amortyzacja kredytów SANTANDER	109 206,66	95 780,95
Gwarancja bankowa	0,00	63 712,00
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>2 377 001,02</b>	<b>1 536 415,39</b>



#### 4.9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

##### Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

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

##### Okres zakończony 31.10.2018 r.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (w tym wynagrodzenia)	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Pozostałe świadczenia długoterminowe	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Płatności w formie akcji
<b>Wynagrodzenia:</b>	<b>780 962,73</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	528 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prokurent	111 362,73	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Inne świadczenia:</b>	<b>39 766,62</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rada Nadzorcza	2 400,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zarząd	12 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prokurent	25 366,62	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>820 729,35</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

##### Okres zakończony 31.10.2017 r.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (w tym wynagrodzenia)	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Pozostałe świadczenia długoterminowe	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Płatności w formie akcji
<b>Wynagrodzenia:</b>	<b>457 200,00</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	288 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prokurent	27 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Inne świadczenia:</b>	<b>608 500,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rada Nadzorcza	2 400,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zarząd	604 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prokurent	1 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>1 065 700,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a) w okresie zakończonym 31.10.2018

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Metal Work Silesia Sp. z o.o.	11 102,80	447 125,02	2 291,55	86 819,16
Quick Car Sp. z o.o. Warszawa	139 601,64	1 514,63	171 710,02	0,00
Busines Solutions Company Sp. z o.o.	150,00	0,00	0,00	0,00
Olesiński i Wspólnicy Sp. komandytowa	0,00	99 904,76	0,00	13 985,10
IZOBLOK GmbH, Niemcy	2 927 914,96	257 437,73	486 266,39	0,00
IZO BLOK EPP Private Limited, Indie	0,00	11 416,44	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>3 078 769,40</b>	<b>817 398,58</b>	<b>660 267,96</b>	<b>100 804,26</b>

b) w okresie zakończonym 31.10.2017

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Metal Work Silesia Sp. z o.o.	10 968,80	491 409,65	4 508,69	84 519,45
IZO BLOK EPP Private Limited, Indie	0,00	59 385,64	0,00	6 374,70
Quick Car Sp. z o.o. Warszawa	0,00	29 070,16	123,00	0,00
Busines Solutions Company Sp. z o.o.	300,00	0,00	61,50	0,00
Olesiński i Wspólnicy Sp. komandytowa	0,00	101 855,13	0,00	58 036,16
INFOMEX SP. z o.o.	0,00	49 656,00	0,00	0,00
IZOBLOK GmbH, Niemcy	3 011 520,83	7 851,17	1 649 772,36	7 865,19
<b>Razem</b>	<b>3 022 789,63</b>	<b>739 227,75</b>	<b>1 654 465,55</b>	<b>217 872,38</b>

### 4.10. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

Zobowiązania warunkowe	31.10.2018	31.10.2017
a) z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	0,00	10 624 500,00
- na rzecz podmiotów powiązanych	0,00	0,00
- na rzecz pozostałych jednostek	0,00	10 624 500,00
SalvatCapital GmbH	0,00	10 624 500,00
b) pozostałe	0,00	0,00
<b>Zobowiązania warunkowe, razem</b>	<b>0,00</b>	<b>10 624 500,00</b>

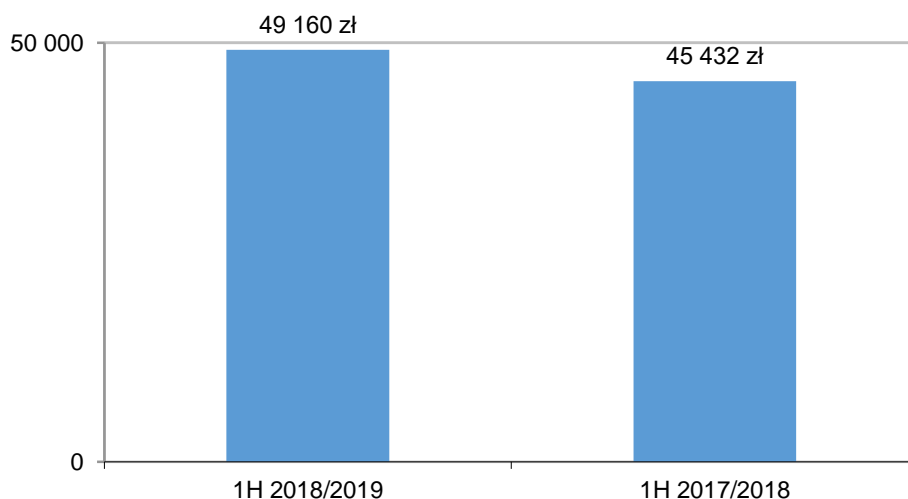
Aktywa warunkowe	31.10.2018	31.10.2017
a) z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	0,00	4 249 800,00
- od podmiotów powiązanych	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek	0,00	4 249 800,00
SalvatCapital GmbH	0,00	4 249 800,00
b) pozostałe	0,00	0,00
<b>Aktywa warunkowe, razem</b>	<b>0,00</b>	<b>4 249 800,00</b>

## 5. Podsumowanie działalności IZOBLOK S.A. w I pierwszym półroczu 2018/2019

### Sprzedaż

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2018/2019 IZOBLOK S.A. uzyskał 49.160 tys. złotych przychodów ze sprzedaży co oznacza wzrost o 8,2% (3.728 tys. zł.) w stosunku do porównywalnego okresu 2017/2018. Na przychody ze sprzedaży Spółki miała wpływ utrzymująca się dobra koniunktura na rynku motoryzacyjnym. W związku z tym, że przychody ze sprzedaży prawie w 100% są wyrażone w walucie EURO wyższy w porównaniu z poprzednim okresem kurs wymiany PLN/EUR pozytywnie wpłynął na wyniki ze sprzedaży.

### Wykres: Przychody z działalności operacyjnej za 1H 2018/2019 oraz za 1H 2017/2018 (w tys. zł).



### Wyniki finansowe

Zysk ze sprzedaży w I półroczu 2018/2019 wyniósł 4.931 tys. złotych i spadł o 9,8% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Na mniejszy zysk ze sprzedaży miały wpływ wyższe koszty działalności operacyjnej.

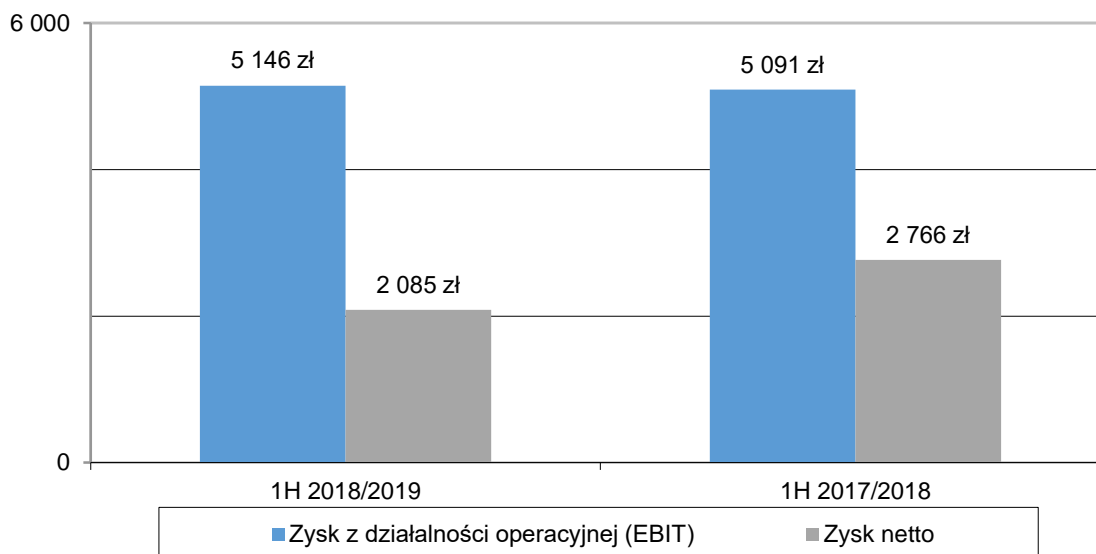
Zysk na działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 5.146 tys. złotych i zwiększył się o 1,1% w porównaniu z I półroczem roku ubiegłego. Najistotniejszymi pozycjami wśród pozostałych kosztów operacyjnych (2.137 tys. zł.) były: wycena instrumentów pochodnych 1.094 tys. zł, utworzone odpisy aktualizujące na należności i zapasy (łącznie 342 tys. zł), odpady produkcyjne (514 tys. zł), koszty reklamacji (76 tys. zł).

Po pierwszym półroczu roku obrotowego 2018/2019 wskaźnik EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) był wyższy o 2,6% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego i wyniósł 7.784 tys. złotych dla porównania po I półroczu 2017/2018 EBITDA była w kwocie 7.589 tys. złotych.

Zysk brutto który w pierwszym półroczu 2018/2019 wyniósł 2.769 tys. złotych i był niższy o 22,1% w stosunku do I półrocza poprzedniego roku obrotowego. Na niższy zysk brutto i netto miały przede wszystkim wpływ wyższe koszty finansowe wynikające z: ujemnych różnic kursowych (1.447 tys. zł), kosztów zapłaconych odsetek (609 tys. zł).

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2018/2019 IZOBLOK S.A. wypracował zysk netto w wysokości 2.085 tys. zł który był niższy o 24,6% w stosunku do I półrocza ubiegłego roku 2017/2018.

### Wykres: Zysk z działalności operacyjnej oraz zysk netto w okresie za 1H 2018/2019 oraz za 1H 2017/2018 (w tys. zł).



### Zadłużenie i środki pieniężne

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

	31.10.2018	30.04.2018
<b>Kredyty i pożyczki, w tym:</b>	<b>58 761</b>	<b>47 850</b>
- długoterminowe	38 822	31 871
- krótkoterminowe	19 939	15 979
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:</b>	<b>4 227</b>	<b>4 842</b>
- długoterminowe	2 175	2 669
- krótkoterminowe	2 052	2 173
<b>Środki pieniężne</b>	<b>1 234</b>	<b>808</b>

Poziom kapitałów własnych Spółki na koniec I półrocza 2018/2019 wyniósł 118.259 tys. zł. Zadłużenie kredytowe Emitenta wraz z leasingami na dzień 31 października 2018 r. wyniosło 62.988 tys. zł. Stan środków pieniężnych na koniec października 2018 r. wyniósł 1.234 tys. zł.

### Przepływy pieniężne

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej Spółki za pierwsze półrocze 2018/2019 wyniosły 6.065 tys. zł przy 7.911 tys. zł w pierwszym półroczu 2017/2018. Z działalności inwestycyjnej Spółka wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości – 13.453 tys. zł na których poziom głównie miały wpływ wydatki na nabycie środków trwałych oraz zapłata odroczonej płatności za udziały spółki IZOBLOK GmbH. Przepływy pieniężne Spółki z działalności finansowej wyniosły 7.812 tys. zł w porównaniu z 821 tys. zł w pierwszym półroczu roku ubiegłego. Łącznie przepływów pieniężnych netto Spółka IZOBLOK wygenerowała w pierwszym półroczu 2018/2019 424 tys. zł wobec 4.716 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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

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

## 7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających

## znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

### 9. Zysk na jedną akcję

	Okres zakończony 31.10.2018	Okres zakończony 31.10.2017
Zysk (strata) netto	2 085 051,17	2 766 645,64
Średnia ważona liczba akcji	1 267 000	1 267 000
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	1,65	2,18
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	1 267 000	1 267 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	1,65	2,18

### 10. Wypłacone dywidendy

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

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

Nie dotyczy

### 12. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W prezentowanym okresie nie wystąpiły rozliczenia z tytułu spraw sądowych. W okresie I półrocza 2018/2019 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.

### 13. Korekty błędów poprzednich okresów

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

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

Dnia 15.01.2019 r. parlament brytyjski odrzucił umowę wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej. Spółka jako firma eksportująca wiele swoich wyrobów do Wielkiej Brytanii jest jak każdy eksporter narażona na negatywne konsekwencje związane z planowanym Brexitem. W okresie śródrocznym całkowita sprzedaż Spółki która była realizowana bezpośrednio do kontrahentów z Wielkiej Brytanii wyniosła około 9,3 mln zł.

Zgodnie z obecnym statusem wycofanie Wielkiej Brytanii ze struktur UE nastąpi w dniu 30 marca 2019 r. Na podstawie bieżących wydarzeń nie jest jasne, czy okres przejściowy w granicach unii celnej będzie obowiązywał do końca 2020 r. W przypadku "twardego Brexitu" ograniczenia z zakresu prawa handlowego i celnego mogą obowiązywać od końca marca 2019 r. W rezultacie Zarząd Spółki widzi ryzyko w obszarach dłuższej odprawy celnej, a tym samym dłuższego czasu transportu, przynajmniej tymczasowo. Aby zabezpieczyć łańcuch dostaw, Spółka opracowuje procedurę eksportu która będzie skoordynowana z przewoźnikami oraz klientami na terenie Wielkiej Brytanii. Procedura ta ma na celu zapobieganie opóźnieniom w transporcie oraz ustalaniu nowych większych zapasów magazynowych oraz buforów bezpieczeństwa na wyrobach.

Spółka ocenia że oprócz problemów logistycznych nie powinny występować inne poważne problemy we współpracy z klientami z Wielkiej Brytanii w tym w szczególności utrata kontraktów lub ich zatrzymanie. Kontrakty które realizuje Spółka mają charakter wieloletni i dotyczą dostaw wyrobów dla których na ten moment nie ma możliwości zbudowania alternatywnych dostaw na terenie Wielkiej Brytanii.

## 15. Oświadczenie Zarządu

### 15.1. Oświadczenie Zarządu dotyczące skróconego sprawozdania skonsolidowanego, jednostkowego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK za I półrocze 2018/2019 r.

Zarząd spółki IZOBLOK S.A. oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, półroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze roku 2018/2019 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz wynik finansowy.

Ponadto oświadcza, że półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej IZOBLOK w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;

.....  
Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarządu