



**IZOBLOK**

INNOVATIVE  
THINKING

**Grupa Kapitałowa  
IZOBLOK S.A.**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
za 1 kwartał 2018/2019  
za okres od 1 maja 2018 r. do 31 lipca 2018 r.**

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

Chorzów, 26 wrzesień 2018 r.

## Spis treści

Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	4
Wybrane jednostkowe dane finansowe .....	4
I. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK za okres od 1 maja 2018 do 31 lipca 2018 roku .....	5
1. Opis działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK .....	5
1.1. Informacje ogólne .....	5
1.2. Opis działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK .....	5
1.3. Skład Grupy Kapitałowej .....	5
1.4. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej .....	5
1.5. Informacje o spółce dominującej IZOBLOK S.A. ....	6
1.6. Informacje o akcjach spółki IZOBLOK S.A. ....	6
1.7. Zarząd i Rada Nadzorcza IZOBLOK S.A. ....	6
1.8. Struktura akcjonariatu .....	7
2. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób; .....	7
3. Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych .....	7
4. Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych .....	13
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; .....	18
6. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta; .....	19
7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta. ....	19
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; .....	19
9. Charakterystykę czynników które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	19
10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony .....	19
11. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta .....	22
II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IZOBLOK sporządzone zgodnie z MSSF za okres od 1 maja 2018 r. do 31 lipca 2018 r. ....	23
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 maja 2018 r. do 31 lipca 2018 r. oraz okres porównawczy .....	23
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) na dzień 31.07.2018 r. oraz 30.04.2018 r. ....	23
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 31 lipca 2018 r. ....	25
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 31 lipca 2017 r. ....	25
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 maja 2018 r. do 31 lipca 2018 r. oraz okres porównawczy .....	26
Wybrane informacje objaśniające do śródrocznego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	27
1. Informacje ogólne .....	27
2. Opis stosowanych zasad rachunkowości .....	29
2.1. Oświadczenie o zgodności z MSSF .....	29
2.2. Platforma zastosowanych MSSF .....	29
2.2.1. Status zatwierdzania standardów w UE .....	29
2.2.2. Standardy zastosowane po raz pierwszy .....	30
2.2.3. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji .....	30
2.2.4. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości .....	30
2.3. Podstawa sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego .....	30
2.4. Najważniejsze zasady (polityka) rachunkowości stosowane przez Grupę .....	31
3. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na euro .....	35
4. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych .....	36
4.1. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	36
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 .....	36
4.3. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	36
4.4. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	39
5. Wybrane dodatkowe noty objaśniające .....	42
5.1. Informacje o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych i prawnych .....	42
5.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe .....	42
5.1.2. Wartości niematerialne i prawne (aktywa niematerialne) .....	44
5.2. Zmiana wartości firmy .....	46
5.3. Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych (zobowiązania inwestycyjne) .....	46
5.4. Przychody ze sprzedaży .....	46

5.5.	Pozostałe przychody operacyjne .....	47
5.6.	Pozostałe koszty operacyjne .....	47
5.7.	Przychody finansowe .....	48
5.8.	Koszty finansowe .....	48
5.9.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	49
5.10.	Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych .....	50
6.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta .....	50
6.1.	Wykaz najważniejszych zdarzeń: .....	50
6.2.	Podsumowanie działalności Grupy IZOBLOK po 1Q 2018/2019 .....	51
7.	Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym .....	52
8.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	52
9.	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	52
10.	Zysk na jedną akcję .....	52
11.	Wyplacone dywidendy .....	53
12.	Segmenty działalności .....	53
13.	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 .....	54
14.	Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych	54
15.	Rozliczenia z tytułu spraw sądowych .....	54
16.	Korekty błędów poprzednich okresów .....	54
17.	Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym); .....	54
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 .....	54
19.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta	54
III.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej IZOBLOK S.A. ....	55
	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 maja 2018 r. do 31 lipca 2018 r. oraz okresy porównawcze .....	55
	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) na dzień 31 lipca 2018 r. oraz okresy porównawcze .....	56
	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 31 lipca 2018 r. ....	58
	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 maja 2018 r. do 31 lipca 2018 r. oraz okresy porównawcze .....	59
	Wybrane informacje objaśniające do śródrocznego kwartalnego sprawozdania finansowego .....	60
1.	Skrócona informacja dodatkowa .....	60
1.1.	Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego .....	60
1.2.	Opis stosowanych zasad rachunkowości .....	60
2.	Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych .....	60
2.1.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	60
2.2.	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów .....	61
2.3.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	61
2.4.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	63
3.	Wybrane dodatkowe noty objaśniające .....	66
3.1.	Informacje o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych i prawnych .....	66
3.1.1.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	66
3.1.2.	Wartości niematerialne i prawne (aktywa niematerialne) .....	68
3.2.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych (zobowiązania inwestycyjne) .....	70
3.3.	Przychody ze sprzedaży .....	70
3.4.	Koszty według rodzaju .....	70
3.5.	Pozostałe przychody operacyjne .....	71
3.6.	Pozostałe koszty operacyjne .....	71
3.7.	Przychody finansowe .....	72
3.8.	Koszty finansowe .....	72
3.9.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	73
3.10.	Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych .....	74
4.	Podsumowanie działalności IZOBLOK S.A. w pierwszym kwartale 2018/2019 .....	75
5.	Zysk na jedną akcję .....	76
6.	Segmenty działalności .....	77
7.	Zatwierdzenie śródrocznego sprawozdania finansowego .....	77

### Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	1 kwartał 2017/2018	1 kwartał 2017/2018	1 kwartał 2017/2018	1 kwartał 2017/2018
	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	53 559	52 960	12 399	12 555
Zysk (strata) ze sprzedaży	-486	778	-113	184
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 826	523	654	124
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 014	-614	235	-146
Zysk (strata) netto	1 403	-907	325	-215
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 649	5 698	-1 308	1 351
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 151	-1 628	-961	-386
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 362	984	2 399	233
Przepływy pieniężne netto – razem	562	5 054	130	1 198
Średnioważona liczba akcji ( tys. szt.)	1 267	1 267	1 267	1 267
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR )	1,11	-0,72	0,26	-0,17
	Stan na dzień 31.07.2018	Stan na dzień 30.04.2018	Stan na dzień 31.07.2018	Stan na dzień 30.04.2018
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa/Pasywa razem	217 470	216 197	50 836	51 227
Aktywa trwałe	139 390	138 849	32 584	32 899
Aktywa obrotowe	78 080	77 348	18 252	18 327
Kapitał własny	106 214	103 708	24 829	24 573
Zobowiązania razem	111 257	112 489	26 007	26 654
Zobowiązania długoterminowe	57 169	51 650	13 364	12 238
Zobowiązania krótkoterminowe	54 088	60 839	12 644	14 415
Liczba akcji (tys. szt.)	1 267	1 267	1 267	1 267
Wartość księgową na jedną akcję (w zł /EUR )	83,83	81,85	19,60	19,39

### Wybrane jednostkowe dane finansowe

	1 kwartał 2017/2018	1 kwartał 2017/2018	1 kwartał 2017/2018	1 kwartał 2017/2018
	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
	tys. PLN		tys. EURO	
Przychody netto ze sprzedaży	21 856	20 907	5 060	4 956
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 748	5 334	1 331	1 265
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 538	2 194	588	520
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 983	1 815	691	430
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 209	745	280	177
Zysk (strata) netto	815	-1	189	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 107	5 177	-1 414	1 227
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 300	-178	-532	-42
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 336	2 729	2 161	647
Przepływy pieniężne netto – razem	929	7 728	215	1 832
Średnioważona liczba akcji (w tys. szt.)	1 267	1 267	1 267	1 267
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR )	0,64	0,00	0,15	0,00
	Stan na dzień 31.07.2018	Stan na dzień 30.04.2018	Stan na dzień 31.07.2018	Stan na dzień 30.04.2018
	tys. PLN		tys. EURO	
Aktywa/Pasywa razem	190 437	191 815	44 516	45 449
Aktywa trwałe	148 046	150 447	34 607	35 648
Aktywa obrotowe	42 391	41 368	9 909	9 802
Kapitał własny	117 261	116 446	27 411	27 591
Zobowiązania razem	73 176	75 370	17 106	17 858
Zobowiązania długoterminowe	40 642	35 259	9 500	8 354
Zobowiązania krótkoterminowe	32 534	40 110	7 605	9 504
Liczba akcji (tys. szt.)	1 267	1 267	1 267	1 267
Wartość księgową na jedną akcję (w zł /EUR )	92,55	91,91	21,63	21,78

## I. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK za okres od 1 maja 2018 do 31 lipca 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 kwartale 2018/2019 wyniosły 53.559 tys. zł.

#### 1.3. Skład Grupy Kapitałowej

Według stanu na dzień 31 lipca 2018 r. oraz publikacji niniejszego raportu kwartalnego Grupę Kapitałową IZOBLOK tworzyły:

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

Na dzień 31 lipca 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.

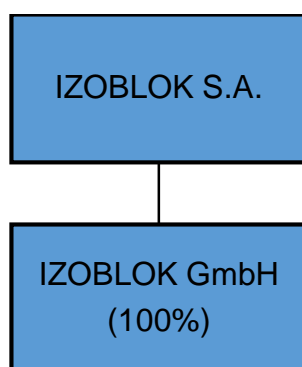
#### 1.4. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej

W 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 lipca 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 i Rada Nadzorcza IZOBLOK S.A.

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

Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarządu  
Zbigniew Pawłucki – Wiceprezes Zarządu

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.07.2017	Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.04.2018	Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.07.2018	Skład Rady Nadzorczej na dzień 26.09.2018
Andrzej Kwiatkowski Przewodniczący	Andrzej Kwiatkowski przewodniczący	Andrzej Kwiatkowski przewodniczący	Andrzej Kwiatkowski przewodniczący
Renata Skrzydlak Zastępca przewodniczącego	Renata Skrzydlak Zastępca przewodniczącego	Renata Skrzydlak Zastępca przewodniczącego	Renata Skrzydlak Zastępca przewodniczącego
Marek Barć Członek RN	Marek Barć Członek RN	Marek Barć Członek RN	Marek Barć Członek RN
Krzysztof Płonka Członek RN	Krzysztof Płonka Członek RN	Krzysztof Płonka Członek RN	Krzysztof Płonka Członek RN
Rafał Olesiński Członek RN	Rafał Olesiński Członek RN	Rafał Olesiński Członek RN	Rafał Olesiński Członek RN

#### 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.

### 1.8. 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 1 kwartał 2018/2019 poniższe podmioty posiadają co najmniej 5% liczby głosów na WZA.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Przemysław Skrzydlak	221 695	17,50%	433 045	25,63%
Andrzej Kwiatkowski	211 300	16,68%	422 600	25,01%
Łącznie fundusze : TFI PZU S.A.	132 500	10,5%	132 500	7,8%
Łącznie fundusze : Noble Funds TFI S.A.	99 318	7,8%	99 318	5,9%
Łącznie fundusze : Nationale Nederlanden	111 412	8,8%	111 412	6,6%
<b>Razem akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA:</b>	<b>776 225</b>	<b>61,26%</b>	<b>1 198 875</b>	<b>70,95%</b>
Pozostali akcjonariusze	490 775	38,7%	490 775	29,0%
<b>Razem</b>	<b>1 267 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 689 650</b>	<b>100,00%</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 kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób;

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

- Przemysław Skrzydlak pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki, który posiada 211.350 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 10.345 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 29.08.2018 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 26.09.2018 r.
Przemysław Skrzydlak	221.695	-	-	221.695
Andrzej Kwiatkowski	211 300	-	-	211 300
Marek Barć	7 462	-	-	7 462
Krzysztof Płonka	261	-	-	261
Rafał Olesiński	1.755	-	-	1.755

### 3. Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych

Tabela: Wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za 1Q 2018/2019 oraz 1Q 2017/2018 (w tys. zł.)

	okres zakończony 31.07.2018	okres zakończony 31.07.2017	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
	dane za 3 miesiące	dane za 3 miesiące	
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>53 559</b>	<b>52 960</b>	<b>1,1%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	50 647	49 834	1,6%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 912	3 126	-6,9%
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>54 045</b>	<b>52 182</b>	<b>3,6%</b>
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-486</b>	<b>778</b>	<b>X</b>
% przychodów ze sprzedaży	-0,9%	1,5%	X
Pozostałe przychody operacyjne	4 108	377	988,3%
Pozostałe koszty operacyjne	796	632	26,0%
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>2 826</b>	<b>523</b>	<b>440,0%</b>
% przychodów ze sprzedaży	5,3%	1,0%	433,9%
<b>Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA)</b>	<b>7 749</b>	<b>5 667</b>	<b>36,7%</b>
% przychodów ze sprzedaży	14,5%	10,7%	35,2%
Przychody finansowe	472	117	302,5%
Koszty finansowe	2 285	1 254	82,1%
<b>Zysk brutto</b>	<b>1 014</b>	<b>-614</b>	<b>X</b>
Podatek dochodowy	-389	293	X
<b>Zysk netto</b>	<b>1 403</b>	<b>-907</b>	<b>X</b>
% przychodów ze sprzedaży	2,6%	-1,7%	x

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

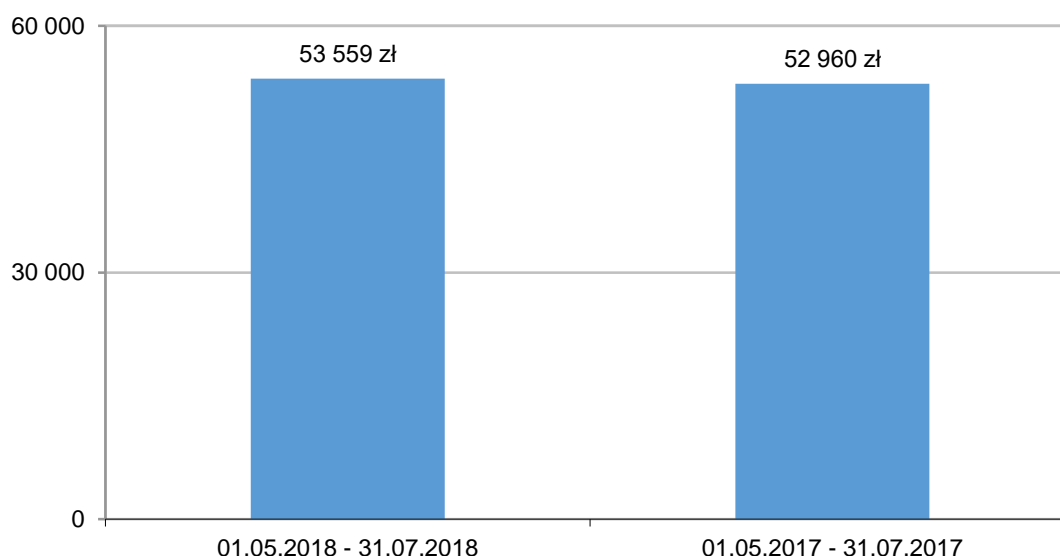
Podsumowując uzyskane wyniki finansowe pierwszego kwartału 2018/2019 r. Grupa Kapitałowa IZOBLOK osiągnęła skonsolidowane przychody z działalności operacyjnej w kwocie 53.559 tys. zł, o 1,1% więcej niż w analogicznym okresie roku obrotowego 2017/2018.

Grupa po pierwszym kwartale 2018/2019 wypracowała zysk operacyjny w wysokości 2.826 tys. zł czyli o 440% więcej niż w analogicznym okresie 2017/2018, natomiast wskaźnik EBITDA w raportowanym okresie wyniósł 7.749 tys. zł i był wyższy o 36,7% od EBITDA za 1Q 2017/2018.

Znaczący wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe uzyskane po pierwszym kwartale 2018/2019 miało ujęcie w pozostałych przychodach operacyjnych przychodów dotyczących zmniejszenia płatności odroczonej za udziały IZOBLOK GmbH w kwocie 2.712 tys.

### Przychody i koszty

Wykres: Skonsolidowane przychody z działalności operacyjnej za 1Q 2018/2019 oraz 1Q 2017/2018 (w tys. zł).





**Tabela: Struktura rzeczowa skonsolidowanych przychodów z działalności operacyjnej za 1Q 2018/2019 oraz 1Q 2017/2018 (w tys. zł).**

	okres zakończony 31.07.2018	okres zakończony 31.07.2017	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
	dane za 3 miesiące	dane za 3 miesiące	
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:</b>	<b>50 647</b>	<b>49 834</b>	<b>1,6%</b>
rynek automotive	49 871	48 765	2,3%
rynek packaging	268	696	-61,5%
sprzedaż produktów- narzędziownia	338	357	-5,3%
sprzedaż usług	109	16	568,5%
sprzedaż produktów - pozostałe	60	0	X
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>2 912</b>	<b>3 126</b>	<b>-6,9%</b>
sprzedaż form	2 834	2 915	-2,8%
sprzedaż towarów pozostałych	26	60	-55,9%
sprzedaż materiałów - opakowań	51	151	-66,0%
sprzedaż materiałów - pozostałe	0	0	X

**Tabela: Koszty działalności operacyjnej za 1Q 2018/2019 oraz 1 Q 2017/2018 (w tys. zł).**

	okres zakończony 31.07.2018	okres zakończony 31.07.2017	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
	dane za 3 miesiące	dane za 3 miesiące	
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>54 045</b>	<b>52 182</b>	<b>3,6%</b>
Zmiana stanu produktów	-1 890	-342	452,1%
Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby	-241	-231	4,5%
Amortyzacja	4 923	5 143	-4,3%
Zużycie materiałów i energii	26 746	25 169	6,3%
Usługi obce	5 903	6 344	-7,0%
Podatki i opłaty	220	207	6,6%
Wynagrodzenia	13 570	11 689	16,1%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 087	947	14,8%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 532	1 747	-12,3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 193	1 510	45,3%

Koszty działalności operacyjnej w okresie pierwszego kwartału 2018/2019 wyniosły 54.045 tys. zł. natomiast w analogicznym okresie 2017/2018 wyniosły 52.182 tys. zł czyli zwiększyły się o 3,6% . Strata ze sprzedaży wyniosła 486 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne w okresie od 01.05.2018 do 31.07.2018 r. wyniosły 4.108 tys. zł natomiast w analogicznym okresie ubiegłego roku wyniosły 377 tys. zł. Znaczący wpływ na wysokość pozostałych przychodów operacyjnych w raportowanym okresie miło ujęcie przychodów dotyczących zmniejszenia odroczonej płatności za udziały spółki zależnej IZOBLOK GmbH. Odroczonej płatność wynikała z umowy sprzedaży udziałów gdzie pierwotna wartość odroczonej płatności została określona na kwotę 2.500 tys. EURO, ostateczna kwota odroczonej płatności zapłacona w dniu 28.06.2018 r. wyniosła 1.875 tys. EURO.

Pozostałe koszty operacyjne po trzech kwartałach wyniosły 796 tys. zł i były o 26% wyższe niż w analogicznym okresie 2017/2018.

Zysk na działalności operacyjnej EBIT za 1Q 2018/2019 wyniósł 2.826 tys. zł i stanowił 5,3% przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik EBITDA w raportowanym okresie wyniósł 7.749 tys. zł i stanowił 14,5% przychodów ze sprzedaży i wyższy o 36,7% w porównaniu z analogicznym okresem 2017/2018.

Wykres: Wskaźnik EBITDA za 1Q 2018/2019 oraz 1Q 2017/2018 (w tys. zł).

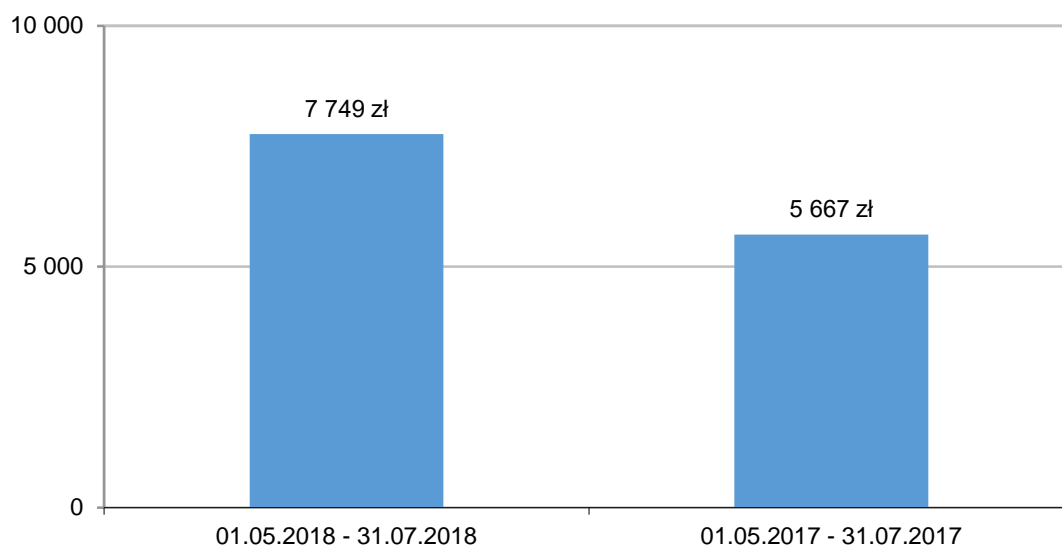


Tabela: Struktura przychodów i kosztów z działalności finansowej w okresie 1Q 2018/2019 oraz 1Q 2017/2018 (w tys. zł).

	okres zakończony 31.07.2018	okres zakończony 31.07.2017	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
	dane za 3 miesiące	dane za 3 miesiące	
<b>Przychody finansowe</b>	<b>472</b>	<b>117</b>	<b>302,5%</b>
przychody z rozliczenia transakcji FORWARD	472	117	302,5%
<b>Koszty finansowe</b>	<b>2 285</b>	<b>1 254</b>	<b>82,1%</b>
odsetki	476	443	7,5%
wycena instrumentów pochodnych	748	118	535,1%
inne	1 061	694	52,9%

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.07.2018 oraz 30.04.2018 (w tys. zł.)

### Aktywa

Wyszczególnienie	Na dzień 31.07.2018 r.	Udział (%)	Na dzień 30.04.2018 r.	Udział (%)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>139 390</b>	<b>64,1%</b>	<b>138 849</b>	<b>64,2%</b>
Wartości niematerialne i prawne	17 511	8,1%	18 182	8,4%
Wartość firmy	6 341	2,9%	6 256	2,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	115 312	53,0%	113 952	52,7%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0%	0	0,0%
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0,0%	5	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe aktywa	226	0,1%	452	0,2%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>78 080</b>	<b>35,9%</b>	<b>77 348</b>	<b>35,8%</b>
Zapasy	26 841	12,3%	23 328	10,8%
Należności z tytułu dostaw i usług	36 426	16,7%	42 391	19,6%
Należności z tyt. podatku dochodowego	2 936	1,4%	1 488	0,7%
Pozostałe należności	3 615	1,7%	3 368	1,6%
Aktywa finansowe	0	0,0%	635	0,3%
Środki pieniężne	2 746	1,3%	2 165	1,0%
Pozostałe aktywa	5 517	2,5%	3 973	1,8%
<b>Aktywa razem</b>	<b>217 470</b>	<b>100,0%</b>	<b>216 197</b>	<b>100,0%</b>

Na dzień 31.07.2018 roku skonsolidowana suma bilansowa zamknęła się kwotą 217.470 tys. zł i była o 1.273 tys. zł większa od sumy bilansowej z 30 kwietnia 2018 r.

W strukturze aktywów obrotowych największą pozycję stanowiły należności krótkoterminowe, które na koniec pierwszego kwartału 2018/2019 wyniosły 36.426 tys. zł, co stanowiło 16,7% 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 31.07.2018 wyniosła 26.841 tys. zł i w stosunku do końca roku obrotowego wzrosła o 3.513 tys. zł.

Na dzień 31.07.2018 r. wartość środków pieniężnych wyniosła 2.746 tys. zł i obejmowała gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych.

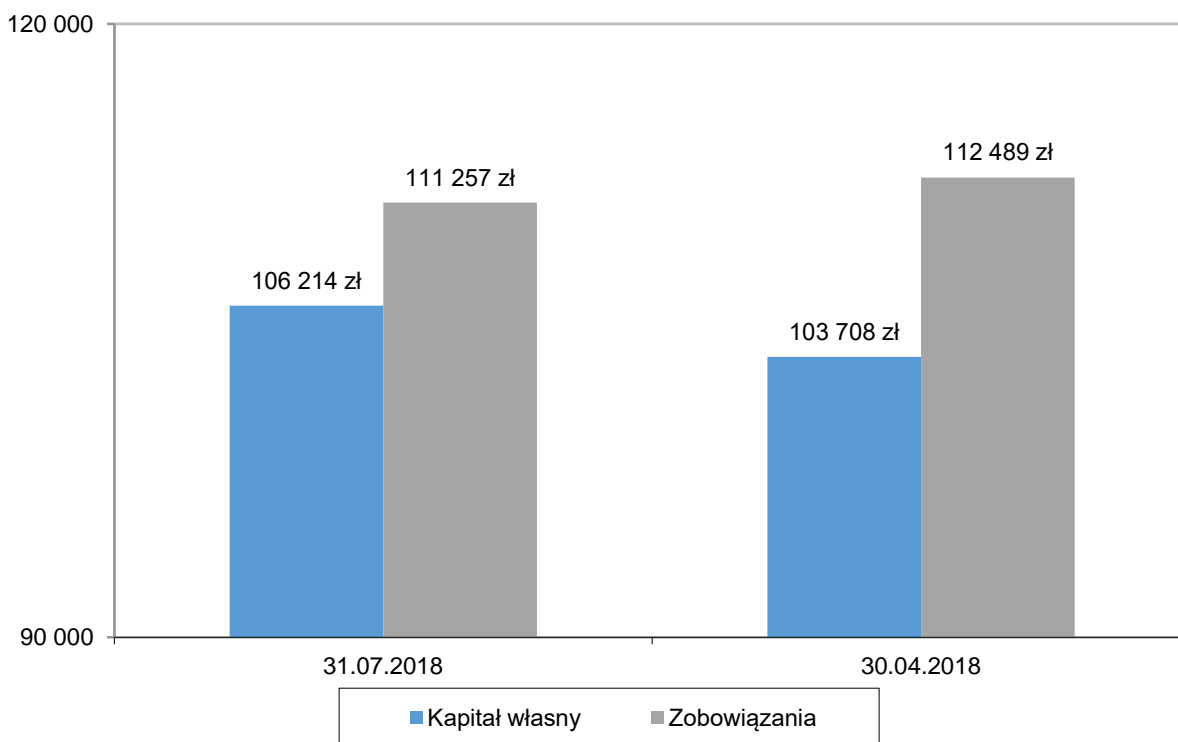
**Tabela: Wybrane pozycje ze skonsolidowanej sytuacji finansowej na dzień 31.07.2018 oraz 30.04.2018 (w tys. zł)**

**Pasywa**

Wyszczególnienie	Na dzień	Udział (%)	Na dzień	Udział (%)
	31.07.2018 r.		30.04.2018 r.	
<b>Kapitał własny</b>	<b>106 214</b>	<b>48,8%</b>	<b>103 708</b>	<b>48,0%</b>
Kapitał podstawowy	12 670	5,8%	12 670	5,9%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (agio)	42 268	19,4%	42 268	19,6%
Kapitał zapasowy	51 737	23,8%	51 737	23,9%
Pozostałe kapitały rezerwowe( w tym różnice kursowe z przeliczenia)	-1 256	x	-2 359	x
Zyski zatrzymane / Straty niepokryte	-608	x	-3 935	x
Zysk (Strata) netto	1 403	0,6%	3 327	1,5%
<b>Zobowiązania</b>	<b>111 257</b>	<b>51,2%</b>	<b>112 489</b>	<b>52,0%</b>
Zobowiązania długoterminowe	57 169	26,3%	51 650	23,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	54 088	24,9%	60 839	28,1%
<b>Pasywa razem</b>	<b>217 470</b>	<b>100,0%</b>	<b>216 197</b>	<b>100,0%</b>

Wartość kapitału własnego na dzień 31.07.2018 r. w porównaniu do końca roku obrotowego wzrosła z 103.708 tys. zł do kwoty 106.214 tys. zł i stanowiła w bilansie 48,8% sumy bilansowej.

**Wykres – Kapitał własny oraz zobowiązania na dzień 31.07.2018 oraz 30.04.2018 (w tys. zł)**



**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

**Tabela Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za 1Q 2018/2019 oraz 1Q 2017/2018**

	okres zakończony 31.07.2018	okres zakończony 31.07.2017
	dane za 3 miesiące	dane za 3 miesiące
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-5 649</b>	<b>5 698</b>
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>1 014</b>	<b>-614</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>-6 663</b>	<b>6 312</b>
Amortyzacja	4 923	5 143
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	389	382
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	522	491
Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	942	90
Zmiana stanu rezerw	678	169
Zmiana stanu zapasów	-3 371	-2 414
Zmiana stanu należności	4 910	2 818
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-10 793	-139
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 029	241
Inne korekty	-2 949	1
Zapłacony podatek dochodowy	-883	-472
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-4 151</b>	<b>-1 628</b>
<b>Wpływy</b>	<b>648</b>	<b>117</b>
<b>Wydatki</b>	<b>4 799</b>	<b>1 745</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>10 362</b>	<b>984</b>
<b>Wpływy</b>	<b>16 458</b>	<b>8 567</b>
<b>Wydatki</b>	<b>6 096</b>	<b>7 583</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>562</b>	<b>5 054</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 166</b>	<b>5 343</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 728</b>	<b>10 397</b>

Po pierwszym kwartale 2018/2019 Grupa odnotowała ujemne przepływy netto z działalności operacyjnej w kwocie - 5.649 tys. zł. Ujemne przepływy operacyjne w tym okresie to głównie wynik zmiany stanu zobowiązań krótkoterminowych w związku z zapłatą odroczonej płatności za udziały spółki zależnej IZOBLOK GmbH.

#### **Przepływy z działalności inwestycyjnej**

Po pierwszym kwartale 2018/2019 ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły -4.151 tys. zł poziom ten wynika przede wszystkim z poniesionych wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych.

#### **Przepływy z działalności finansowej**

Po pierwszym kwartale 2018/2019 przepływy z działalności finansowej osiągnęły poziom 10.362 tys. zł.

Od 01.05.2018 r. do 31.07.2018 r. Grupa poprzez działalność operacyjną, inwestycyjną oraz finansową wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne w kwocie 562 tys. zł, a wartość środków pieniężnych na koniec okresu wyniosła 2.728 tys. zł.

### **Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Kapitał własny na dzień 31.07.2018 r. zamknął się kwotą 106.214 tys. złotych, co stanowi wzrost o 2.506 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 30.04.2018 r.

### **Analiza rentowności**

**Tabela: Analiza rentowności za okres 01.05.2018 – 31.07.2018 oraz 01.05.2017 – 31.07.2017 (w tys. zł)**

	okres zakończony 31.07.2018	okres zakończony 31.07.2017
	dane za 3 miesiące	dane za 3 miesiące
Przychody z działalności operacyjnej	53 559	52 960
Zysk ze sprzedaży	-486	778
<b>Rentowność sprzedaży</b>	<b>-0,9%</b>	<b>1,5%</b>
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzacje (EBITDA)	7 749	5 667
<b>Rentowność EBITDA</b>	<b>14,5%</b>	<b>10,7%</b>
Zysk z działalności operacyjnej	2 826	523
<b>Rentowność na działalności operacyjnej</b>	<b>5,3%</b>	<b>1,0%</b>

Zysk brutto	1 014	-614
Zysk netto	1 403	-907
<b>Rentowność sprzedaży netto (ROS)</b>	<b>2,6%</b>	<b>-1,7%</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 od 01.05.2018 r. do 31.07.2018 r. skonsolidowany wskaźnik rentowności sprzedaży osiągnął poziom -0,9%, natomiast rentowność na działalności operacyjnej (rentowność EBIT) wyniosła w raportowanym okresie 5,3%. Rentowność EBITDA za pierwszy kwartał 2018/2019 wyniosła 14,5%. Rentowność sprzedaży netto ROS ukształtowała się na poziomie 2,6%.

W analogicznym okresie roku poprzedniego skonsolidowany wskaźnik rentowności sprzedaży, osiągnął poziom 1,5%. Rentowność EBIT była niższa niż rentowność sprzedaży i wyniosła 1,0%. Rentowność wskaźnika EBITDA uzyskała wartość 10,7%. Rentowność sprzedaży netto ROS wyniosła -1,7%.

#### 4. Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych

**Tabela: Wybrane pozycje z jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów za 1Q 2018/2019 oraz 1Q 2017/2018 (w tys. zł.)**

	okres zakończony 31.07.2018	okres zakończony 31.07.2017	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
	dane za 3 miesiące	dane za 3 miesiące	
(wariant porównawczy)			
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>21 856</b>	<b>20 907</b>	<b>4,5%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	19 752	20 048	-1,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 104	859	144,9%
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>19 318</b>	<b>18 713</b>	<b>3,2%</b>
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>2 538</b>	<b>2 194</b>	<b>15,7%</b>
% przychodów ze sprzedaży	11,6%	10,5%	10,6%
Pozostałe przychody operacyjne	1 241	253	390,7%
Pozostałe koszty operacyjne	796	632	26,0%
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>2 983</b>	<b>1 815</b>	<b>64,4%</b>
% przychodów ze sprzedaży	13,6%	8,7%	57,2%
<b>Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA)</b>	<b>4 286</b>	<b>3 062</b>	<b>40,0%</b>
% przychodów ze sprzedaży	19,6%	14,6%	33,9%
Przychody finansowe	472	117	302,5%
Koszty finansowe	2 247	1 187	89,2%
<b>Zysk brutto</b>	<b>1 209</b>	<b>745</b>	<b>62,3%</b>
Podatek dochodowy	394	746	-47,2%
<b>Zysk netto</b>	<b>815</b>	<b>-1</b>	<b>x</b>

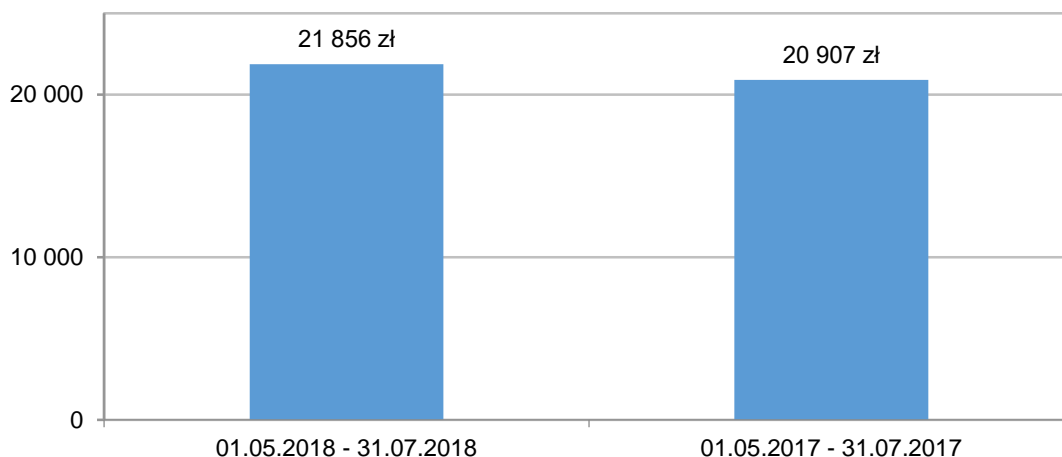
#### Przychody i koszty

**Tabela: Struktura rzeczowa jednostkowych przychodów z działalności operacyjnej za okres 1Q 2018/2019 oraz 1Q 2017/2018 (w tys. zł.)**

	okres zakończony 31.07.2018	okres zakończony 31.07.2017	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
	dane za 3 miesiące	dane za 3 miesiące	
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:</b>	<b>19 752</b>	<b>20 048</b>	<b>-1,5%</b>
rynek automotive	17 459	18 289	-4,5%
rynek packaging	229	63	260,7%
sprzedaż produktów- narzędziownia	676	545	24,0%

sprzedaż usług	1 328	1 150	15,5%
sprzedaż produktów - pozostałe	60	0	x
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>2 104</b>	<b>859</b>	<b>144,9%</b>
sprzedaż form	1 909	645	196,1%
sprzedaż towarów pozostałych	143	60	138,6%
sprzedaż materiałów - opakowań	51	151	-66,0%
sprzedaż materiałów - pozostałe	0	3	x

Wykres: Jednostkowe przychody z działalności operacyjnej za okres 1Q 2018/2019 oraz 1Q 2017/2018 (w tys. zł).



Jednostkowe przychody z działalności operacyjnej po pierwszym kwartale 2018/2019 osiągnięty poziom 21.856 tys. zł. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły o 4,5%.

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 sprzedaży usług wewnątrzgrupowych, wynajmu pomieszczeń biurowych, 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 ze sprzedaży produktów z własnej narzędziowni w okresie pierwszego kwartału 2018/2019 wyniosły 676 tys. zł w porównaniu z 1Q 2017/2018 wzrosły o 24,0%.

Tabela: Koszty działalności operacyjnej za 1Q 2018/2019 oraz 1Q 2017/2018 (w tys. zł).

	okres zakończony 31.07.2018	okres zakończony 31.07.2017	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
	dane za 3 miesiące	dane za 3 miesiące	
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>19 318</b>	<b>18 713</b>	<b>3,2%</b>
Zmiana stanu produktów	-782	148	X
Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby	-241	-231	4,5%
Amortyzacja	1 302	1 247	4,5%
Zużycie materiałów i energii	10 556	10 336	2,1%
Usługi obce	1 937	1 971	-1,7%
Podatki i opłaty	193	180	7,2%
Wynagrodzenia	3 823	3 333	14,7%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 087	947	14,8%
Pozostałe koszty rodzajowe	210	255	-17,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 233	527	134,1%

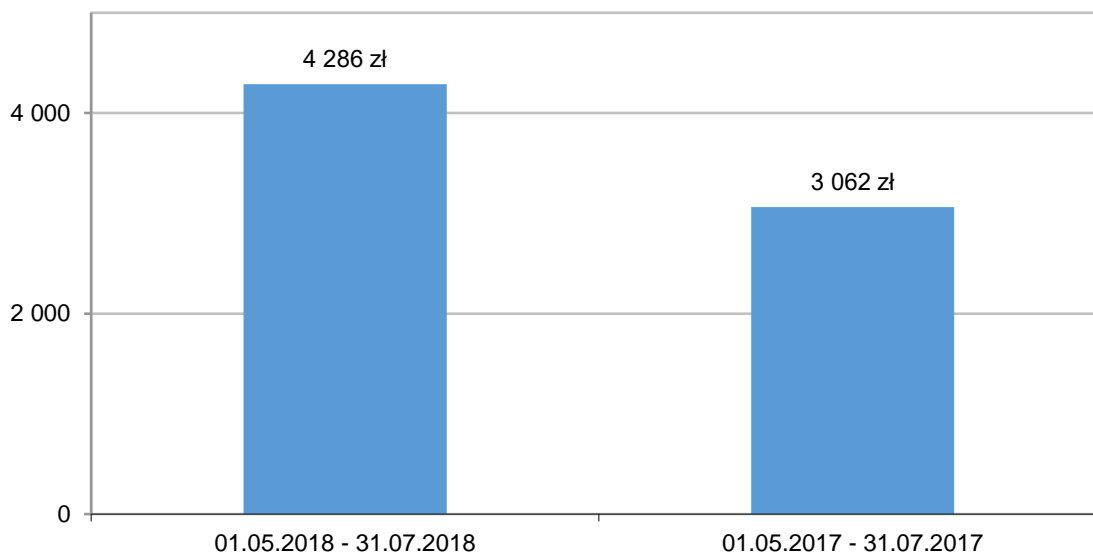
Koszty działalności operacyjnej po pierwszym kwartale 2018/2019 wyniosły 19.318 tys. zł natomiast w analogicznym okresie 2017/2018 wyniosły 18.713 tys. zł czyli zwiększyły się o 3,2%. Zysk ze sprzedaży w raportowanym okresie wyniósł 2.538 tys. zł w porównaniu z poprzednim okresem wzrósł o 15,7%.

Pozostałe przychody operacyjne w okresie od 01.05.2018 do 31.07.2018 r. wyniosły 1.241 tys. zł natomiast w ubiegłym

okresie wyniosły 253 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne po pierwszym kwartale 2018/2019 wyniosły 796 tys. zł i były o 26,0% wyższe niż w analogicznym okresie 2017/2018.

Zysk na działalności operacyjnej EBIT po pierwszym kwartale 2018/2019 wyniósł 2.983 tys. zł i stanowił 13,6% przychodów ze sprzedaży oraz był wyższy o 64,4% w porównaniu z zyskiem operacyjnym uzyskanym za 1Q 2017/2018. Wynik EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) w raportowanym okresie wyniósł 4.286 tys. zł i stanowił 19,6% przychodów ze sprzedaży był wyższy o 40,0 % od wyniku EBITDA za 1Q 2017/2018.

**Wykres: Wskaźnik EBITDA za 1Q 2018/2019 oraz 1Q 2017/2018 (w tys. zł).**



**Tabela: Struktura przychodów i kosztów z działalności finansowej w okresie 1Q 2018/2019 oraz 1Q 2017/2018 (w tys. zł).**

	okres zakończony 31.07.2018	okres zakończony 31.07.2017
	dane za 3 miesiące	dane za 3 miesiące
<b>Przychody finansowe</b>	<b>472</b>	<b>117</b>
przychody z realizacji transakcji FORWARD	472	117
<b>Koszty finansowe</b>	<b>2 247</b>	<b>1 187</b>
odsetki	438	382
wycena instrumentów pochodnych (FORWARD, IRS)	748	118
różnice kursowe	971	547
prowinizje i opłaty dotyczące nowych kredytów i pożyczek	40	69
inne	50	71

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

**Tabela: Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.07.2018 oraz 30.04.2018 (w tys. zł.)**

### Aktywa

Wyszczególnienie	Na dzień 31.07.2018 r.	Udział (%)	Na dzień 30.04.2018 r.	Udział (%)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>148 046</b>	<b>77,7%</b>	<b>150 447</b>	<b>78,4%</b>
Wartości niematerialne i prawne	1 344	0,7%	1 473	0,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	56 761	29,8%	56 090	29,2%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0%	0	0,0%
Inwestycje w jednostkach zależnych	89 714	47,1%	92 432	48,2%

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe aktywa	226	0,1%	452	0,2%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>42 391</b>	<b>22,3%</b>	<b>41 368</b>	<b>21,6%</b>
Zapasy	14 169	7,4%	12 226	6,4%
Należności z tytułu dostaw i usług	19 442	10,2%	22 238	11,6%
Należności z tyt. podatku dochodowego	613	0,3%	29	0,0%
Pozostałe należności	3 203	1,7%	3 269	1,7%
Aktywa finansowe	0	0,0%	635	0,3%
Środki pieniężne	1 732	0,9%	808	0,4%
Pozostałe aktywa	3 233	1,7%	2 163	1,1%
<b>Aktywa razem</b>	<b>190 437</b>	<b>100,0%</b>	<b>191 815</b>	<b>100,0%</b>

Na dzień 31.07.2018 roku suma bilansowa zamknęła się kwotą 190.437 tys. zł i była o 1.378 tys. zł mniejsza od sumy bilansowej z 30 kwietnia 2018 r., co stanowiło spadek o 0,7%.

Największy udział w strukturze aktywów trwałych miały inwestycje w jednostkach zależnych w kwocie 89.714 tys. zł oraz rzeczowe aktywa trwałe o wartości 56.761 tys. zł

W strukturze aktywów obrotowych największą pozycję stanowiły należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, które na koniec pierwszego kwartału 2018/2019 wyniosły 19.442 tys. zł, natomiast na dzień 30 kwietnia 2018 r. należności krótkoterminowe wyniosły 22.238 tys. zł.

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

Na dzień bilansowy 31.07.2018 r. odpisy aktualizujące wartość należności ogółem wynosi 1.303 tys. zł.

Na dzień 31.07.2018 r. wartość środków pieniężnych wyniosła 1.732 tys. zł i obejmowała gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, natomiast pozostałe aktywa wyniosły 3.233 tys. zł. z czego główną część stanowią międzyokresowe rozliczenia kosztów.

**Tabela: Wybrane pozycje z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.07.2018 oraz 30.04.2018 (w tys. zł)**

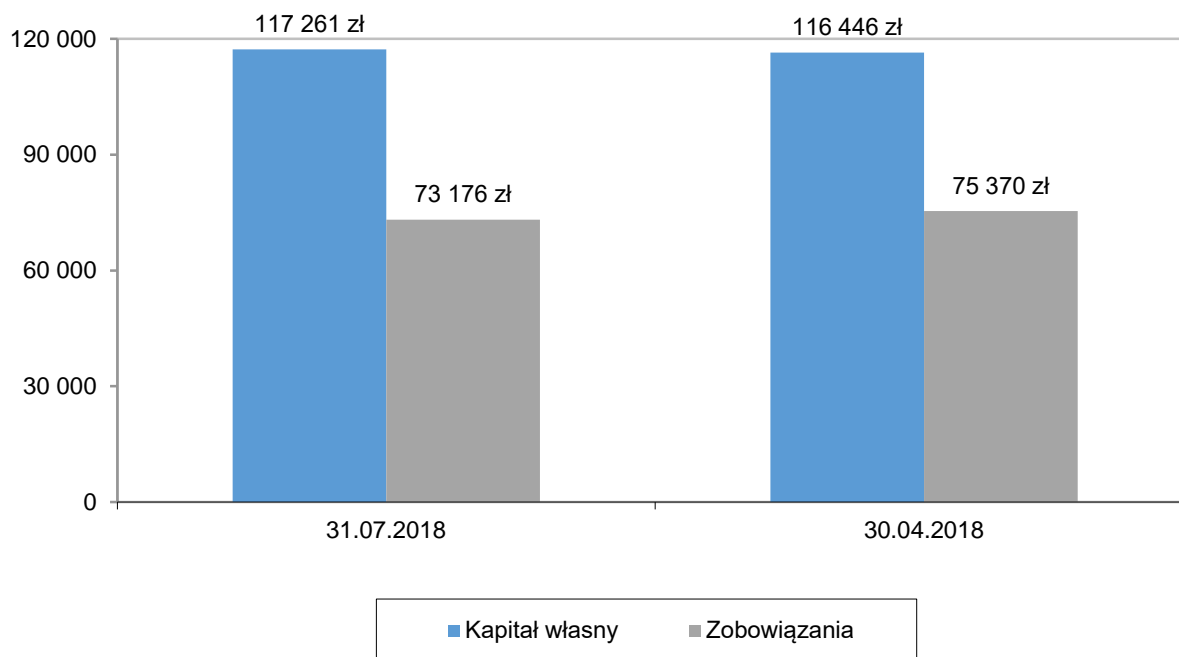
**Pasywa**

Wyszczególnienie	Na dzień	Udział (%)	Na dzień	Udział (%)
	31.07.2018 r.		30.04.2018 r.	
<b>Kapitał własny</b>	<b>117 261</b>	<b>61,6%</b>	<b>116 446</b>	<b>60,7%</b>
Kapitał podstawowy	12 670	6,7%	12 670	6,6%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (agio)	42 268	22,2%	42 268	22,0%
Kapitał zapasowy	51 737	27,2%	51 737	27,0%
Zyski zatrzymane / Straty niepokryte	9 770	5,1%	2 452	1,3%
Zysk (Strata) netto	815	0,4%	7 318	3,8%
<b>Zobowiązania</b>	<b>73 176</b>	<b>38,4%</b>	<b>75 370</b>	<b>39,3%</b>
Zobowiązania długoterminowe	40 642	21,3%	35 259	18,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	32 534	17,1%	40 110	20,9%
<b>Pasywa razem</b>	<b>190 437</b>	<b>100,0%</b>	<b>191 815</b>	<b>100,0%</b>

Wartość kapitału własnego na dzień 31.07.2018 r. w porównaniu z końcem roku obrotowego 2017/2018 wzrosła z 116.446 tys. zł do 117.261 tys. zł.



Wykres – Kapitał własny oraz zobowiązania na dzień 31.07.2018 oraz 30.04.2018 (w tys. zł)



Na dzień 31.07.2018 r. zobowiązania stanowiły 38,4% sumy bilansowej natomiast na koniec roku obrotowego 2017/2018 udział zobowiązań w sumie bilansowej wynosił 39,3%.

### Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Tabela Wybrane pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych za 1Q 2018/2019 oraz 1Q 2017/2018 (w tys. zł) .

	okres zakończony 31.07.2018	okres zakończony 31.07.2017	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
	dane za 3 miesiące	dane za 3 miesiące	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-6 107</b>	<b>5 177</b>	<b>X</b>
Zysk (Strata) brutto	1 209	745	62,3%
<b>Korekty razem:</b>	<b>-7 316</b>	<b>4 432</b>	<b>X</b>
Amortyzacja	1 302	1 247	4,5%
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	389	382	1,7%
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	486	431	12,9%
Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	741	14	5092,3%
Zmiana stanu rezerw	0	73	-100,0%
Zmiana stanu zapasów	-1 942	-1 579	23,0%
Zmiana stanu należności	2 150	3 749	-42,6%
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-9 487	-77	12148,6%
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-577	193	X
Inne korekty	-237	0	X
Zapłacony podatek dochodowy	-141	0	X
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 300</b>	<b>-178</b>	<b>1190,7%</b>
<b>Wpływy</b>	<b>648</b>	<b>496</b>	<b>30,6%</b>
<b>Wydatki</b>	<b>2 948</b>	<b>674</b>	<b>337,1%</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>9 336</b>	<b>2 729</b>	<b>242,1%</b>
<b>Wpływy</b>	<b>13 692</b>	<b>8 567</b>	<b>59,8%</b>
<b>Wydatki</b>	<b>4 356</b>	<b>5 837</b>	<b>-25,4%</b>

<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>929</b>	<b>7 728</b>	<b>-88,0%</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>809</b>	<b>2 662</b>	<b>-69,6%</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 738</b>	<b>10 391</b>	<b>-83,3%</b>

Po pierwszym kwartale 2018/2019 przepływy netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość ujemną 6.107 tys. zł. Ujemne przepływy pieniężne w tym okresie były przede wszystkim skutkiem zmiany stanu zobowiązań krótkoterminowych spowodowanych zapłatą odroczonej płatności za udziały spółki IZOBLOK GmbH w wysokości 1.875 tys. EURO.

#### **Przepływy z działalności inwestycyjnej**

Po pierwszym kwartale 2018/2019 ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły 2.300 tys. zł na tę kwotę złożyły się przede wszystkim wydatki dotyczące zakupu wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.

#### **Przepływy z działalności finansowej**

Po pierwszym kwartale 2018/2019 dodatnie przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 9.336 tys. zł. W okresie pierwszych trzech miesięcy roku obrotowego 2018/2019 Spółka poprzez działalność operacyjną, inwestycyjną oraz finansową wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne w kwocie 929 tys. zł, a wartość środków pieniężnych na dzień 31.07.2018 r. wyniosła 1.738 tys. zł.

### **Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Kapitał własny na dzień 31.07.2018 r. zamknął się kwotą 117.261 tys. zł. co stanowi wzrost o 0,7% w porównaniu ze stanem na dzień 30.04.2018 r. .

### **Analiza rentowności**

**Tabela: Analiza rentowności za okres 1Q 2018/2019 oraz 1Q 2017/2018 (w tys. zł)**

	okres zakończony 31.07.2018	okres zakończony 31.07.2017	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
	dane za 3 miesiące	dane za 3 miesiące	
Przychody z działalności operacyjnej	21 856	20 907	4,5%
Zysk ze sprzedaży	2 538	2 194	15,7%
<b>Rentowność sprzedaży</b>	<b>11,6%</b>	<b>10,5%</b>	<b>10,6%</b>
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	4 286	3 062	40,0%
<b>Rentowność EBITDA</b>	<b>19,6%</b>	<b>14,6%</b>	<b>33,9%</b>
Zysk z działalności operacyjnej	2 983	1 815	64,4%
<b>Rentowność na działalności operacyjnej</b>	<b>13,6%</b>	<b>8,7%</b>	<b>57,2%</b>
Zysk brutto	1 209	745	62,3%
Zysk netto	815	-1	X
<b>Rentowność sprzedaży netto (ROS)</b>	<b>3,7%</b>	<b>0,0%</b>	<b>X</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 kwartału roku obrotowego 2018/2019 jednostkowy wskaźnik rentowności sprzedaży osiągnął poziom 11,6%, natomiast rentowność na działalności operacyjnej (rentowność EBIT) wyniosła w raportowanym okresie 13,6%. Rentowność EBITDA za pierwszy kwartał 2018/2019 wyniosła 19,6%. Rentowność sprzedaży netto ROS ukształtowała się na poziomie 3,7%.

W analogicznym okresie roku poprzedniego jednostkowy wskaźnik rentowności sprzedaży, osiągnął poziom 10,5%. Rentowność EBIT była niższa niż rentowność sprzedaży i wyniosła 8,7%. Rentowność wskaźnika EBITDA uzyskała wartość 14,6%.

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

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

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

W okresie pierwszego kwartału 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.

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

W okresie objętym sprawozdaniem śródrocznym Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi 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 Skonsolidowanym Raporcie Kwartalnym.

**9. Charakterystykę czynników które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

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 co najmniej kolejnego kwartału.

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,
- kondycja branży motoryzacyjnej,
- podaż pracowników na rynku pracy,
- presja płacowa na rynku pracy,
- kształtowanie się cen nośników energii,
- polityka gospodarcza państwa wobec eksporterów,

Czynniki wewnętrzne istotne dla wyników i działania przedsiębiorstwa należy zaliczyć:

- poziom wykorzystania posiadanych zdolności produkcyjnych,
- optymalizacja procesów produkcyjnych w IZOBLOK GmbH na poziomie zarządzania produkcją, zarządzania jakością poprzez odnowienie parku maszynowego oraz implementację nowoczesnych rozwiązań informatycznych. Efekty optymalizacji powinny wpłynąć na poprawę rentowności w spółce zależnej w kolejnych kwartałach.
- fluktuacja 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 kwartale 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.

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 31.07.2018 r., prawie w 100% wyrażone jest w EUR, Grupa narażona jest na wzrost obciążeń finansowych wynikających z oprocentowania zaciągniętych kredytów o zmiennej stopie procentowej. Wielkość ryzyka stopy procentowej, na które narażona jest Grupa zależy od: skali zmian rynkowej stopy procentowej, struktury posiadanych kredytów, skali zawieranych transakcji oraz czasu, w jakim następuje dostosowanie oprocentowania do zmiennej sytuacji. W celu ograniczenia ryzyka związanego ze wzrostem stóp procentowych Jednostka dominująca zabezpiecza się poprzez zakup tzw. kontraktów IRS (kontraktów zamiany stóp procentowych) dla długoterminowych kredytów jak i leasingów.

#### **Ryzyko kredytowe**

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

#### **Ryzyko płynnościowe**

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

#### **Ryzyko zmian przepisów prawa**

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

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

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

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

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

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

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

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

Po finalizacji przejęcia IZOBLOK GmbH, istnieje ryzyko związane z możliwym wystąpieniem kryzysu gospodarczego w krajach europejskich, spadkiem popytu na produkty oferowane przez Jednostkę dominującą i/lub IZOBLOK GmbH lub

brakiem możliwości zmniejszenia kosztów ponoszonych przez Grupę w związku z zarządzaniem międzynarodową grupą kapitałową. W sytuacji materializacji tych ryzyk Grupa nie osiągnie związanych z Akwizycją IZOBLOK GmbH celów oraz zakładanego efektu synergii przychodowej i kosztowej.

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

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

### **Ryzyko uzależnienia od odbiorców**

Grupa prowadzi działalność na rynku europejskim. Zaprzestanie lub pogorszenie relacji biznesowych z jednym z głównych odbiorców tj. Grupa Volkswagen, Grupa FORD, Grupa Jaguar Land Rover, BMW, Adient spowodowana np. niewypłacalnością kontrahenta, zmianą lub wypowiedzeniem długoterminowego kontraktu, może mieć wpływ na wynik finansowy i stabilność sytuacji operacyjnej Grupy. Pomimo że Grupa dokładnie analizuje wiarygodność finansową swoich partnerów biznesowych, nie można w 100% wykluczyć ziszczenia się ww. ryzyka, które wiązać 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, 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 Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu znaczące umowy kredytowe dotyczące finansowania zakupu udziałów w spółce IZOBLOK GmbH. W przypadku spadku przychodów ze sprzedaży, pogorszenia się poziomu zyskowności, możemy nie być w stanie terminowo spłacać lub refinansować naszego zadłużenia z tytułu umów kredytowych lub umów leasingowych, a także dotrzymać poziomu wskaźników finansowych, które zależą od generowanych przez Grupę wyników finansowych, określonych w tych umowach. Może to skutkować powstaniem przypadku naruszenia, a w konsekwencji doprowadzić do postawienia w stan wymagalności naszego zadłużenia.

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

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

Istnieje ryzyko, że w przypadku osiągnięcia przez Grupę zysków w przyszłości nadal będą one reinwestowane, a dywidenda

nadal nie będzie wypłacana akcjonariuszom.

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

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

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

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

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

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

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

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

- zmiany stóp procentowych,
- zmiany kursów walutowych,
- dostępność pracowników na rynku pracy,
- pogorszenie ogólnej sytuacji gospodarczej.

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

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

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

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

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

### **11. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta**

Wg stanu na dzień 31.07.2018 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 lipca 2018 r.

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

(wariant porównawczy)	okres zakończony 31.07.2018	okres zakończony 31.07.2017
	dane za okres 3 miesiące	dane za okres 3 miesiące
	PLN	PLN
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>53 558 719,03</b>	<b>52 960 120,50</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	50 646 973,03	49 833 832,06
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 911 746,00	3 126 288,44
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>54 044 559,05</b>	<b>52 182 482,78</b>
Zmiana stanu produktów	-1 889 713,78	-342 252,54
Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby	-241 256,93	-230 806,76
Amortyzacja	4 923 066,82	5 143 305,77
Zużycie materiałów i energii	26 746 335,44	25 168 623,65
Usługi obce	5 903 223,95	6 344 411,83
Podatki i opłaty	220 368,40	206 753,90
Wynagrodzenia	13 570 497,40	11 688 560,22
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 086 938,15	946 629,98
Pozostałe koszty rodzajowe	1 531 690,76	1 747 498,94
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 193 408,84	1 509 757,79
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-485 840,02</b>	<b>777 637,72</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4 107 565,42	377 427,75
Pozostałe koszty operacyjne	795 734,55	631 709,64
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 825 990,85</b>	<b>523 355,83</b>
Przychody finansowe	472 450,00	117 390,00
Koszty finansowe	2 284 847,53	1 254 396,12
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>1 013 593,32</b>	<b>-613 650,29</b>
Podatek dochodowy	-388 940,27	293 457,31
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 402 533,59</b>	<b>-907 107,60</b>
Działalność zaniechana		
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>1 402 533,59</b>	<b>-907 107,60</b>
Pozostałe całkowite dochody netto		
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	1 103 183,07	-1 691 409,19
<i>różnice kursowe - efekt przeszacowań IZOBLOK GmbH</i>	<i>1 103 183,07</i>	<i>-1 691 409,19</i>
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0,00	0,00
<b>POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY NETTO</b>	<b>1 103 183,07</b>	<b>-1 691 409,19</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW NETTO</b>	<b>2 505 716,66</b>	<b>-2 598 516,79</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) na dzień 31.07.2018 r. oraz 30.04.2018 r.**

AKTYWA	Stan na dzień	
	31.07.2018	30.04.2018
	PLN	PLN

<b>Aktywa trwałe</b>	<b>139 390 270,41</b>	<b>138 848 669,13</b>
Wartości niematerialne i prawne	17 510 595,62	18 182 260,23
Wartość firmy	6 341 349,77	6 256 114,58
Rzeczowe aktywa trwałe	115 312 080,98	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	0,00	0,00
Pozostałe aktywa	226 244,04	452 468,33
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>78 080 150,23</b>	<b>77 348 416,30</b>
Zapasy	26 841 229,10	23 328 143,05
Należności z tytułu dostaw i usług	36 425 616,28	42 391 191,37
Należności z tyt. podatku dochodowego	2 935 981,61	1 488 290,74
Pozostałe należności	3 614 861,18	3 368 442,98
Aktywa finansowe	0,00	634 553,49
Środki pieniężne	2 745 667,28	2 164 910,47
Pozostałe aktywa	5 516 794,78	3 972 884,20
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	0,00	0,00
<b>Aktywa razem</b>	<b>217 470 420,64</b>	<b>216 197 085,43</b>

PASYWA	Stan na dzień	
	31.07.2018	30.04.2018
	PLN	PLN
<b>Kapitał własny</b>	<b>106 213 612,86</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	51 737 146,37	51 737 146,37
Pozostałe kapitały rezerwowe (w tym różnice kursowe z przeliczenia)	-1 256 012,60	-2 359 195,67
Zyski zatrzymane / Straty niepokryte	-608 434,53	-3 935 021,38
Zysk (Strata) netto	1 402 533,59	3 326 586,84
<b>Zobowiązania</b>	<b>111 256 807,78</b>	<b>112 489 189,24</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>57 168 608,80</b>	<b>51 650 280,35</b>
Rezerwy z tyt. odroczonego pdop	14 410 887,86	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	37 919 696,33	31 871 192,98
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 634 889,25	4 467 867,08
Przychody przyszłych okresów	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	0,00	0,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>54 088 198,98</b>	<b>60 838 908,89</b>
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 335 970,76	3 400 769,25
Pozostałe rezerwy	3 423 417,78	2 618 975,23
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	27 388 454,05	21 531 892,17
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 303 934,05	3 206 807,13
Pozostałe zobowiązania finansowe	113 396,15	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 806 292,27	14 409 577,69
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00
Przychody przyszłych okresów	0,00	44 920,96
Pozostałe zobowiązania	4 716 733,92	15 625 966,46
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	0,00	0,00
<b>Pasywa razem</b>	<b>217 470 420,64</b>	<b>216 197 085,43</b>

Wartość księgową	106 213 612,86	103 707 896,19
Liczba akcji	1 267 000	1 267 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	83,83	81,85
Rozwodniona liczba akcji	1 267 000	1 267 000
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	83,83	81,85



**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 31 lipca 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 r.</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 w 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 2018 r.</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>
Wynik netto za rok obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00	1 402 533,59	1 402 533,59
Pozostałe całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	1 103 183,08	0,00	1 103 183,08
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>12 670 000,00</b>	<b>42 268 380,03</b>	<b>51 737 146,37</b>	<b>-1 256 012,59</b>	<b>794 099,05</b>	<b>106 213 612,86</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 lipca 2018 r.</b>	<b>12 670 000,00</b>	<b>42 268 380,03</b>	<b>51 737 146,37</b>	<b>-1 256 012,59</b>	<b>794 099,05</b>	<b>106 213 612,86</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 31 lipca 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 r.</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 w 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 r.</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	-907 107,60	-907 107,60
Pozostałe całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	733 476,97	0,00	733 476,97
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>12 670 000,00</b>	<b>42 268 380,03</b>	<b>38 247 073,34</b>	<b>-1 691 409,16</b>	<b>8 657 503,05</b>	<b>100 151 547,26</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 lipca 2017 r.</b>	<b>12 670 000,00</b>	<b>42 268 380,03</b>	<b>38 247 073,34</b>	<b>-1 691 409,16</b>	<b>8 657 503,05</b>	<b>100 151 547,26</b>

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

	(metoda pośrednia)	okres zakończony 31.07.2018	okres zakończony 31.07.2017
		PLN	PLN
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej:</b>		
I.	<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>1 013 593,32</b>	<b>-613 650,29</b>
II.	<b>Korekty razem:</b>	<b>-6 663 038,91</b>	<b>6 311 706,69</b>
	Amortyzacja	4 923 066,82	5 143 305,77
	Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	388 696,37	382 361,16
	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	521 679,26	490 961,54
	Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	941 532,55	89 642,58
	Zmiana stanu rezerw	677 718,01	169 421,12
	Zmiana stanu zapasów	-3 371 448,02	-2 414 263,20
	Zmiana stanu należności	4 909 906,27	2 818 361,63
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-10 792 673,02	-138 788,37
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 029 402,17	241 480,46
	Inne korekty	-2 948 873,59	770,40
	Zapłacony podatek dochodowy	-883 241,39	-471 546,40
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-5 649 445,59</b>	<b>5 698 056,40</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej:</b>		
I.	<b>Wpływy</b>	<b>648 302,30</b>	<b>117 390,00</b>
	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	171 552,86	0,00
	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	472 450,00	117 390,00
II.	<b>Wydatki</b>	<b>4 799 212,12</b>	<b>1 745 470,56</b>
	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 760 535,71	1 740 085,66
	Dokonanie inwestycji w nieruchomości	0,00	0,00
	Wydatki na aktywa finansowe, w tym:	<b>0,00</b>	<b>5 384,90</b>
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	5 384,90
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	Inne wydatki inwestycyjne	38 676,41	0,00
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-4 150 909,82</b>	<b>-1 628 080,56</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej:</b>	<b>-10 285 569,08</b>	<b>-78 909 557,92</b>
I.	<b>Wpływy</b>	<b>16 458 367,43</b>	<b>8 566 589,42</b>
	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
	Kredyty i pożyczki (otrzymane)	16 221 681,33	8 566 589,42
	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	Inne wpływy finansowe	236 686,10	0,00
II.	<b>Wydatki</b>	<b>6 096 007,33</b>	<b>7 582 841,85</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
	Spłaty kredytów i pożyczek	4 783 654,52	5 931 504,66
	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
	Płatności z umów leasingu finansowego	933 716,85	941 186,74
	Odsetki (zapłacone)	378 635,96	373 880,95
	Inne wydatki finansowe	0,00	336 269,50
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>10 362 360,10</b>	<b>983 747,57</b>
<b>D.</b>	<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>562 004,69</b>	<b>5 053 723,41</b>
<b>E.</b>	<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>580 756,79</b>	<b>5 081 207,97</b>
	· w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic	<b>18 752,12</b>	<b>-27 134,61</b>

	kursowych		
F.	F. Środki pieniężne na początek okresu	2 166 289,97	5 342 816,42
G.	G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D)	2 728 294,66	10 396 539,83
	-w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

## Wybrane informacje objaśniające do śródrocznego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Informacje ogólne

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

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

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

Jednostka dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 6262491048.

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

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

#### Przedmiot działalności Jednostki dominującej wg Statutu:

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

Klasyfikacja branży przyjętej przez GPW – przemysł tworzyw sztucznych.

#### Czas trwania działalności Jednostki dominującej i Grupy

Czas trwania działalności Jednostki dominującej i Grupy nie jest ograniczony.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres bieżący od 01.05.2018 roku do 31.07.2018 roku oraz dane porównywalne za okres od 01.05.2017 roku do 31.07.2017 roku.

#### Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

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

Na dzień 31.07.2018 r. oraz publikacji niniejszego raportu skład Zarządu IZOBLOK S.A. przedstawiał się następująco:

Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarządu

Zbigniew Pawłucki – Wiceprezes Zarządu

#### **Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na 31.07.2017 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 31.07.2018 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**

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 31.07.2018 r. nie zostało objęte przeglądem przez biegłego rewidenta.

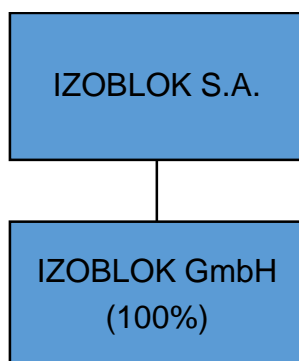
#### **Informacje o Grupie Kapitałowej**

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

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

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

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



#### **Podstawowe zasady przyjęte przy sporządzeniu Skonsolidowanego Raportu kwartalnego.**

Grupa Kapitałowa IZOBLOK sporządza skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w oparciu o MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa. Za sporządzenie skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

## 2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

### 2.1. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 maja 2018 r. do 31 lipca 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 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – zatwierdzony przez UE. W przypadku Spółki MSSF 9 będzie mieć wpływ głównie z tytułu wprowadzania modelu oczekiwanych strat kredytowych dla potrzeb kalkulacji odpisów aktualizujących należności handlowe. Spółka jest w trakcie szacowania wpływu kwotowego tego modelu na jej sprawozdania finansowe,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – zatwierdzony przez UE,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – zatwierdzony przez UE. Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu lub końcową stopę procentową.
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania niezatwierdzony przez UE.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony przez RMSR – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany MSSF 2 dotyczące ujęcia księgowego programów opartych o akcje w przypadku poboru podatku u źródła (opublikowano dnia 20 czerwca 2016) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – zatwierdzone przez UE.
- Usprawnienia MSSF 2014-2016 dotyczące usunięcia niepotrzebnych zwolnień w MSSF 1, ujawnień w zakresie MSSF 12 oraz wyboru wyceny do wartości godziwej jednostek stowarzyszonych lub joint venture przez jednostki inwestycyjne – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.
- Usprawnienia MSSF 2015-2017 dotyczące MSSF 3 oraz MSSF 11 (wydane w grudniu 2017 r.) (przeszacowania uprzednio posiadanych udziałów), MSR 12 (konsekwencji podatkowych związanych z dywidendami), MSR 23 (kosztu kwalifikujących się do kapitalizowania) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

- Zmiany MSSF 4 (opublikowane (opublikowano 12 września 2016) – doprecyzowanie zapisów w sytuacji wejścia w życie MSSF 9 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – zatwierdzone przez UE.
- Zmiany MSSF 15 wynikające z projektu doprecyzowania zapisów standardu (opublikowane 12 kwietnia 2016) mające zastosowanie dla okresów rocznych od dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – zatwierdzone przez UE.
- Interpretacja KIMSF 22 – Transakcje w walucie obcej dotyczące zaliczek – (opublikowana 8 grudnia 2016) mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – wyjaśnia jaki kurs należy zastosować dla zaliczek na poczet dostaw lub usług wyrażonych w walucie obcej – zatwierdzona przez UE.
- Zmiany do MSR 40 (opublikowane 8 grudnia 2016 roku) – doprecyzowanie dotyczące transferów z i do kategorii nieruchomości inwestycyjne – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się do dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – zatwierdzone przez UE.
- MSSF 17 Kontrakty ubezpieczeniowe (opublikowany 18 maja 2017 r. - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.
- Interpretacja KIMSF 23 (opublikowana 7 czerwca 2017 r.) – interpretacja dotyczy ujęcia księgowego w sytuacji niepewności co sposobu traktowania podatkowego niektórych zdarzeń gospodarczych. Interpretacja ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 r. lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania niezatwierdzona przez UE.
- Zmiana MSSF 9 (opublikowana październik 2017 r.) – dotycząca opcji wcześniejszej spłaty zobowiązań finansowych - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – 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 niezatwierdzony przez UE.
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. Zmiany dotyczą zmian, ograniczeń lub rozliczeń planów dotyczących świadczeń pracowniczych.

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

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

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

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

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

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

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

## **2.3. Podstawa sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego**

### **Założenie kontynuacji działalności**

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

### **Podstawa sporządzenia**

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

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

### Zasady konsolidacji

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

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

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

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

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Jednostkę dominującą, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Jednostka dominująca posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym wzorce głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Konsolidacja spółki zależnej rozpoczyna się w momencie uzyskania nad nią kontroli przez Jednostkę dominującą, a kończy w chwili utraty tej kontroli. Dochody i koszty jednostki zależnej nabytej lub zbytej w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie od daty przejęcia przez Jednostkę dominującą kontroli do daty utraty kontroli nad tą jednostką zależną. Wynik finansowy i wszystkie składniki pozostałych całkowitych dochodów przypisuje się właścicielom Jednostki dominującej i udziałom 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 godziwa inwestycji posiadanych w byłej jednostce zależnej na dzień utraty kontroli traktowana jest jako wartość godziwa w chwili początkowego ujęcia w celu umożliwienia ewentualnego rozliczenia kosztu poniesionego w chwili początkowego ujęcia inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu zgodnie z MSR 39.

### Połączenia jednostek gospodarczych



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

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

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

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty, kwoty udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej poprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą udziałów w jednostce przejmowanej nad kwotą wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto i zobowiązań wycenionych na dzień przejęcia. Jeżeli po ponownej weryfikacji wartość netto wycenionych na dzień przejęcia możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań przekracza sumę przekazanej zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej udziałów w tej jednostce uprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą, nadwyżkę tę ujmują się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazym 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 ujmują jako część wynagrodzenia przekazanego w transakcji połączenia jednostek gospodarczych. Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej kwalifikujące się jako korekty za okres objęty wyceną uwzględnia się retrospektywnie, w korespondencji z odpowiednimi korektami wartości firmy. Korekty dotyczące okresu wyceny to takie, które są wynikiem uzyskania dodatkowych informacji dotyczących „okresu objętego wyceną” (który nie może być dłuższy niż jeden rok od dnia przejęcia), dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia.

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

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

Jeżeli początkowe rozliczenie 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 ujmują dodatkowe aktywa albo zobowiązania dla odzwierciedlenia nowych faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia, które, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na ujęcie tych kwot na ten dzień.

#### **Wartość firmy**

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



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

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

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

#### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

Środki trwałe wyceniane były według ceny nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę lub modernizację po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne. W momencie oddania do użytkowania ustalany jest okres ekonomicznej użyteczności dla każdego składnika aktywów, który decyduje o okresie amortyzacji. Dokonywanie odpisów amortyzacyjnych odbywa się metodą liniową począwszy od miesiąca następującego po miesiącu oddania składnika do użytkowania. Na każdy dzień bilansowy dokonuje się weryfikacji przyjętego okresu ekonomicznej użyteczności każdego składnika. Zmiana przyjętego okresu skutkuje zmianą kwoty dokonywanych odpisów amortyzacyjnych począwszy od pierwszego dnia następnego roku obrotowego.

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

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

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

#### **Wartości niematerialne i prawne**

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

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

#### **Leasing**

Grupa jest stroną umów leasingowych, na mocy których przyjmuje do odpłatnego użytkowania 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 posłużenie się właściwymi, dostosowanymi do ich specyfiki metodami kalkulacji, dlatego oszacowanie tych wielkości zostało zlecone firmie aktuarialnej. Szacunek rezerw na świadczenia pracownicze z wykorzystaniem metod aktuarialnych dokonywany jest raz w roku, według stanu na dzień bilansowy.

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

Zobowiązania finansowe (w tym zobowiązania z tytułu kredytów) mogą być wyceniane według skorygowanej ceny nabycia.

W przypadku, gdy wycena zobowiązań z tytułu kredytów według skorygowanej ceny nabycia nie różni się istotnie od wyceny

w kwocie wymagającej zapłaty, zobowiązania te wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty, tj. w wartości nominalnej powiększonej o odsetki naliczone do dnia bilansowego.

#### **Dotacje**

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

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

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

#### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

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

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

#### **Uznawanie przychodów**

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

- sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

- świadczenie usług

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

- odsetki

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

### **3. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na euro**

#### **Wybrane historyczne dane finansowe**

Wybrane dane finansowe z kwartalnego skonsolidowanego i jednostkowego 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 31.07.2018 roku dla okresu porównawczego na dzień 30.04.2018 roku.

Dane finansowe z kwartalnego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz kwartalnego skonsolidowanego i jednostkowego 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 31.07.2018 ustalony przez Narodowy Bank Polski (Tabela kursów NBP nr 147/A/NBP/2018 z dnia 31.07.2018) to 4,2779 pln/euro.

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 pln/euro.

Średni kurs w okresie od 01.05.2018 do 31.07.2018 obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu to 4,3197 pln/euro.

Średni kurs w okresie od 01.05.2017 do 31.07.2017 obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu to 4,2182 pln/euro.

Najwyższy kurs euro ustalony przez Narodowy Bank Polski w okresie od 01.05.2018 do 31.07.2018 roku to 4,3978 pln/euro natomiast najniższy kurs euro z tego okresu to 4,2473 pln/euro.

Najwyższy kurs euro ustalony przez Narodowy Bank Polski w okresie od 01.05.2017 do 31.07.2017 roku to 4,2650 pln/euro natomiast najniższy kurs euro z tego okresu to 4,1737 pln/euro.

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

Grupa sporządzając niniejsze śródroczne kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Możliwe jest wystąpienie odchyłeń 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 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
<b>Zapasy razem</b>	<b>580 122,85</b>	<b>380 971,17</b>
w tym:		
towary i materiały	346 588,63	341 622,93
półprodukty	115 805,12	28 434,82
wyroby gotowe	117 729,10	10 913,42

Odpisy aktualizujące	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>442 228,46</b>	<b>449 456,02</b>
zwiększenie	162 215,19	3 577,32
zmniejszenie	27 009,90	57 856,04
różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH	2 689,10	2 523,22
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>580 122,85</b>	<b>397 700,52</b>

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

Odpisy aktualizujące	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Należności</b>	<b>1 303 160,30</b>	<b>857 597,38</b>
należności z tyt. dostaw i usług	1 303 160,30	857 597,38

Odpisy aktualizujące wartość - należności	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>865 010,71</b>	<b>613 478,67</b>
zwiększenie	438 149,59	244 118,71
zmniejszenie	0,00	0,00
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 303 160,30</b>	<b>857 597,38</b>

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
Rezerwy na odprawy emerytalne	73 180,00	49 709,00

Rezerwy na odprawy rentowe	10 271,00	7 509,00
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 363 478,59	1 348 733,57
Rezerwy na premie	1 716 189,73	1 441 069,33
Program motywacyjny dla kluczowego personelu kierowniczego	375 986,80	2 365 789,59
<b>Rezerwy na świadczenia pracownicze razem</b>	<b>3 539 106,12</b>	<b>5 212 810,49</b>
w tym:		
część długoterminowa	203 135,36	1 334 082,96
część krótkoterminowa	3 335 970,76	3 878 727,53

Świadczenie pracownicze po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalne i rentowe)	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
<b>Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu</b>	<b>83 451,00</b>	<b>57 218,00</b>
<b>Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu</b>	<b>83 451,00</b>	<b>57 218,00</b>
w tym:		
część długoterminowa	78 405,00	54 684,00
część krótkoterminowa	5 046,00	2 534,00
<b>Obciążenia okresu</b>		
rachunek zysków i strat	0,00	0,00
inne całkowite dochody	0,00	0,00

Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
<b>Wartość rezerwy na początek okresu</b>	<b>1 737 741,47</b>	<b>1 389 231,69</b>
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	0,00	0,00
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie rezerwy)	-392 291,12	-48 335,90
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	0,00	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH	18 028,24	7 837,77
<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>1 363 478,59</b>	<b>1 348 733,56</b>
w tym:		
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	1 363 478,59	1 348 733,56
<b>Obciążenia okresu</b>		
rachunek zysków i strat	18 028,24	7 837,77
inne całkowite dochody	0,00	0,00

Rezerwy na premie	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
<b>Wartość rezerwy na początek okresu</b>	<b>1 406 725,34</b>	<b>1 287 061,60</b>
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	680 269,93	488 654,01
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie rezerwy)	-384 848,50	-345 000,61
Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH	14 042,96	10 354,34
<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>1 716 189,73</b>	<b>1 441 069,34</b>
w tym:		
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	1 716 189,73	1 441 069,34
<b>Obciążenia okresu</b>		
rachunek zysków i strat	694 312,89	499 008,35
inne całkowite dochody	0,00	0,00

Program motywacyjny dla kluczowego personelu kierowniczego	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
<b>Wartość rezerwy na początek okresu</b>	<b>375 986,80</b>	<b>2 365 789,59</b>
<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>375 986,80</b>	<b>2 365 789,59</b>
w tym:		
część długoterminowa	124 730,36	1 279 398,96
część krótkoterminowa	251 256,44	1 086 390,63
<b>Obciążenia okresu</b>		
rachunek zysków i strat	0,00	0,00
inne całkowite dochody	0,00	0,00

<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>Okres zakończony 31.07.2018</b>	<b>Okres zakończony 31.07.2017</b>
<b>Wartość rezerwy na początek okresu</b>	<b>2 618 975,23</b>	<b>2 060 111,67</b>
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	850 136,10	95 376,79
Wykorzystanie rezerwy	-75 548,39	21 273,16
Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH	29 854,84	18 006,03
<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>3 423 417,78</b>	<b>2 152 221,33</b>
w tym:		
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	3 423 417,78	2 152 221,33
<b>Obciążenia okresu</b>		
rachunek zysków i strat	879 990,94	113 382,82
inne całkowite dochody	0,00	0,00

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

Odroczony podatek dochodowy - okres zakończony 31.07.2018 r.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu	Zmiany ujęte w wynik	Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Zmiany ujęte bezpośrednio w kapitale	Zmiany przeniesione z kapitału na wynik	Inne	Stan na koniec okresu
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	15 856,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>15 856,00</b>
Rezerwa na program motywacyjny dla kluczowego personelu	71 437,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>71 437,00</b>
Rezerwy na koszty okresu	9 272,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>9 272,00</b>
Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze	115 213,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>115 213,00</b>
Rezerwa na niezapłacone składki ZUS	89 599,00	6 012,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>95 611,00</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	35 025,00	2 184,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>37 209,00</b>
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań leasingowych	561,00	10 356,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>10 917,00</b>
Różnice kursowe wyceny bilansowej należności walutowych	0,00	14 126,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>14 126,00</b>
Rezerwa na premie roczne oraz nie wypłacone wynagrodzenia	67 840,00	-558,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>67 282,00</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	65 789,00	-14 333,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>51 456,00</b>
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań walutowych	2 638,00	-2 638,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Różnice kursowe wyceny bilansowej kont bankowych walutowych	262,00	972,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>1 234,00</b>
Inne	359,00	-197,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>162,00</b>
Wycena transakcji pochodnych	0,00	21 545,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>21 545,00</b>
Korekty konsolidacyjne	112 086,00	-4 157,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>107 929,00</b>
<b>Razem</b>	<b>585 937,00</b>	<b>33 312,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>619 249,00</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	Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	Stan na koniec okresu
Różnice kursowe wyceny bilansowej kredytów	173 675,00	-74 975,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>98 700,00</b>

Różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych, gruntów i WNIIP	14 841 808,43	-762 107,38	0,00	0,00	0,00	200 064,55	<b>14 279 765,60</b>
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań walutowych	0,00	8 741,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>8 741,00</b>
Różnice kursowe wyceny bilansowej instrumentów pochodnych	120 565,00	-120 565,00	0,00	0,00	0,00		<b>0,00</b>
Różnica pomiędzy ujęciem do CIT oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kosztów uruchomienia kredytu BZWBK	105 453,00	-9 258,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>96 195,00</b>
Różnice kursowe wyceny należności walutowych	21 275,00	-21 275,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań pozostałych	56 081,00	97 150,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>153 231,00</b>
Leasing	214 300,47	28 006,16	0,00	0,00	0,00	2 733,06	<b>245 039,69</b>
Rezerwa na koszty	89 258,04	0,00	0,00	0,00	0,00	1 216,08	<b>90 474,12</b>
Obowiązkowa rezerwa na należności	57 210,98	0,00	0,00	0,00	0,00	779,46	<b>57 990,44</b>
inne	14 233,00	-14 233,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>Razem</b>	<b>15 693 859,93</b>	<b>-868 516,22</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>204 793,14</b>	<b>15 030 136,86</b>

**Odroczony podatek dochodowy - okres zakończony 31.07.2017 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	<b>10 871,00</b>
Rezerwa na program motywacyjny dla kluczowego personelu	449 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>449 500,00</b>
Rezerwy na koszty okresu	6 992,00	-3 187,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>3 805,00</b>
Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze	87 357,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>87 357,00</b>
Rezerwa na niezapłacone składki ZUS	75 762,00	-27 154,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>48 608,00</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	25 596,00	-3 442,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>22 154,00</b>
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań leasingowych	1 813,00	14 963,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>16 776,00</b>
Rezerwa na premie roczne oraz nie wypłacone wynagrodzenia	68 512,00	-1 440,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>67 072,00</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	105 376,00	-9 765,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>95 611,00</b>



Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań walutowych	0,00	1 565,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>1 565,00</b>
Różnice kursowe wyceny bilansowej kont bankowych walutowych	69,00	-69,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Różnice kursowe wyceny bilansowej należności walutowych	61 861,00	-61 861,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Korekty konsolidacyjne	64 350,57	51 883,43	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>116 234,00</b>
<b>Razem</b>	<b>958 059,57</b>	<b>-38 506,57</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>919 553,00</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	Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	Stan na koniec okresu
Różnice kursowe wyceny bilansowej kredytów	222 890,00	-105 496,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>117 394,00</b>
Różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych, WNIP, gruntów	18 031 258,04	-345 282,41	0,00	0,00	0,00	146 098,94	<b>17 832 074,57</b>
Obowiązkowa rezerwa na należności	52 484,79	0,00	0,00	0,00	0,00	466,72	<b>52 951,51</b>
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązania długoterminowych	56 207,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>56 207,00</b>
Różnice kursowe wyceny bilansowej instrumentów pochodnych	299 153,00	-22 375,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>276 778,00</b>
Różnica pomiędzy ujęciem do CIT oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kosztów uruchomienia kredytu BZWBK	140 148,00	-140 148,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Różnice kursowe wyceny należności walutowych	0,00	19 210,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>19 210,00</b>
Różnice kursowe wyceny bilansowej środków pieniężnych walutowych	0,00	5 120,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>5 120,00</b>
Leasing	107 564,83	26 499,07	0,00	0,00	0,00	1 190,90	<b>135 254,80</b>
Pozostałe	90 997,86	-997,00	0,00	0,00	0,00	797,33	<b>90 798,19</b>
<b>Razem</b>	<b>19 000 703,52</b>	<b>-563 469,34</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>148 553,89</b>	<b>18 585 788,07</b>

## 5. Instrumenty finansowe

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

Nie dotyczy

### 5.2. Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

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

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

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

## 5. Wybrane dodatkowe noty objaśniające

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

#### 5.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

##### a) w okresie 1.05.2018 - 31.07.2018

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>5 587 993,78</b>	<b>49 052 442,73</b>	<b>71 413 079,63</b>	<b>838 293,71</b>	<b>9 625 652,46</b>	<b>136 517 462,31</b>	<b>12 104 256,07</b>	<b>148 621 718,38</b>
(+) zwiększenie, w tym:	0,00	9 347,21	2 722 926,17	0,00	607 671,79	3 339 945,17	3 592 068,22	6 932 013,39
- nabycie	0,00	9 347,21	1 560 471,37	0,00	257 954,34	1 827 772,92	3 592 068,22	5 419 841,14
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	1 162 454,80	0,00	0,00	1 162 454,80	0,00	1 162 454,80
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	349 717,45	349 717,45	0,00	349 717,45
(-) zmniejszenie, w tym:	- 32 661,67	- 342 603,62	- 555 890,31	246 569,11	202 062,09	- 482 524,40	1 997 617,31	1 515 092,91
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	246 569,11	0,00	246 569,11	0,00	246 569,11
- 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	1 512 172,25	1 512 172,25
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH	- 32 661,67	- 342 603,62	- 555 890,31	0,00	- 116 954,95	- 1 048 110,55	2 793,38	- 1 045 317,17
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	319 017,04	319 017,04	482 651,68	801 668,72
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>5 620 655,45</b>	<b>49 404 393,56</b>	<b>74 691 896,11</b>	<b>591 724,60</b>	<b>10 031 262,16</b>	<b>140 339 931,88</b>	<b>13 698 706,98</b>	<b>154 038 638,86</b>

Umorzenia								
<b>Stan na początek roku</b>	<b>0,00</b>	<b>3 660 337,15</b>	<b>26 797 522,97</b>	<b>367 058,30</b>	<b>3 844 358,87</b>	<b>34 669 277,29</b>	<b>0,00</b>	<b>34 669 277,29</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	418 931,47	3 043 908,61	30 386,28	514 594,83	4 007 821,19	0,00	4 007 821,19
Zmniejszenia, w tym:	0,00	- 21 110,74	- 187 830,82	83 118,72	76 363,44	- 49 459,40	0,00	- 49 459,40
- z tytułu sprzedanych środków trwałych	0,00	0,00	0,00	83 118,72	0,00	83 118,72	0,00	83 118,72
- 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	- 21 110,74	- 187 830,82	0,00	- 42 053,63	- 250 995,19	0,00	- 250 995,19
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	118 417,07	118 417,07	0,00	118 417,07
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>0,00</b>	<b>4 100 379,36</b>	<b>30 029 262,40</b>	<b>314 325,86</b>	<b>4 282 590,26</b>	<b>38 726 557,88</b>	<b>0,00</b>	<b>38 726 557,88</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>5 620 655,45</b>	<b>45 304 014,20</b>	<b>44 662 633,71</b>	<b>277 398,74</b>	<b>5 748 671,90</b>	<b>101 613 374,00</b>	<b>13 698 706,98</b>	<b>115 312 080,98</b>
Stopień zużycia od wartości początkowej(%)	0,00	8,30	40,20	53,12	42,69	27,59	0,00	0,00

b) w okresie 1.05.2017 - 31.07.2017

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>5 586 062,44</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>127 485 685,65</b>	<b>8 149 733,57</b>	<b>135 635 419,22</b>
(+) zwiększenie, w tym:	0,00	0,00	1 798 456,20	0,00	649 906,86	2 448 363,06	2 888 155,56	5 336 518,62
- nabycie	0,00	0,00	960 013,95	0,00	649 906,86	1 609 920,81	2 888 155,56	4 498 076,37
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	838 442,25	0,00	0,00	838 442,25	0,00	838 442,25
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) zmniejszenie, w tym:	- 21 301,09	- 223 350,11	117 596,47	0,00	- 68 251,62	- 195 306,35	1 276 697,20	1 081 390,85
- sprzedaż	0,00	0,00	474 775,00	0,00	0,00	474 775,00	0,00	474 775,00
- 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	838 442,25	838 442,25
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	- 21 301,09	- 223 350,11	- 357 178,53	0,00	- 68 251,62	- 670 081,35	- 1 682,80	- 671 764,15
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	439 937,75	439 937,75
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>5 607 363,53</b>	<b>47 685 072,80</b>	<b>67 149 156,34</b>	<b>858 860,71</b>	<b>8 828 901,68</b>	<b>130 129 355,06</b>	<b>9 761 191,93</b>	<b>139 890 546,99</b>

Umorzenia								
<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	401 130,75	3 320 555,52	39 293,61	503 712,77	4 264 692,65	0,00	4 264 692,65
Zmniejszenia, w tym:	0,00	- 8 162,29	121 300,76	0,00	- 16 862,30	96 276,17	0,00	96 276,17

- z tytułu sprzedanych środków trwałych	0,00	0,00	199 405,44	0,00	0,00	199 405,44	0,00	199 405,44
- 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	- 8 162,29	- 78 104,68	0,00	- 16 862,30	- 103 129,27	0,00	- 103 129,27
- 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>2 445 017,56</b>	<b>18 148 248,22</b>	<b>265 630,12</b>	<b>2 351 052,62</b>	<b>23 209 948,52</b>	<b>0,00</b>	<b>23 209 948,52</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>5 607 363,53</b>	<b>45 240 055,24</b>	<b>49 000 908,12</b>	<b>593 230,59</b>	<b>6 477 849,06</b>	<b>106 919 406,54</b>	<b>9 761 191,93</b>	<b>116 680 598,47</b>
Stopień zużycia od wartości początkowej(%)	0,00	5,13	27,03	30,93	26,63	17,84	0,00	0,00

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

a) w okresie 1.05.2018 - 31.07.2018

Wyszczególnienie	a) koszty prac rozwojowych	b) koncesje, patenty, licencje	c) zamówienia, bazy klientów	d) technologie	e) oprogramowanie 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>811 700,75</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>25 276 898,13</b>
+ zwiększenie, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	10 766,50	0,00	10 766,50
- nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	10 766,50	0,00	10 766,50
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmniejszenie, w tym:	0,00	- 11 058,86	- 166 117,50	- 110 400,00	- 7 498,61	0,00	- 295 074,97
- 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	- 11 058,86	- 166 117,50	- 110 400,00	- 7 498,61	0,00	- 295 074,97
- 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>822 759,61</b>	<b>12 358 853,10</b>	<b>8 213 568,00</b>	<b>1 724 618,00</b>	<b>269 000,00</b>	<b>25 582 739,60</b>

<b>Umorzenia</b>							
<b>Stan na początek roku</b>	<b>950 707,72</b>	<b>31 082,91</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>7 094 637,91</b>

Umorzenia bieżące - zwiększenia	109 697,04	20 726,72	518 406,98	206 716,80	59 698,05	0,00	915 245,59
Zmniejszenia, w tym:	0,00	- 285,36	- 42 688,99	- 17 022,40	- 2 263,73	0,00	- 62 260,48
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	0,00	- 285,36	- 42 688,99	- 17 022,40	- 2 263,73	0,00	- 62 260,48
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>1 060 404,76</b>	<b>52 094,99</b>	<b>3 947 966,97</b>	<b>1 574 267,20</b>	<b>1 168 410,06</b>	<b>269 000,00</b>	<b>8 072 143,98</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 133 536,13</b>	<b>770 664,62</b>	<b>8 410 886,13</b>	<b>6 639 300,80</b>	<b>556 207,94</b>	<b>0,00</b>	<b>17 510 595,62</b>

**b) w okresie 1.05.2017 - 31.07.2017**

Wyszczególnienie	a) koszty prac rozwojowych	b)koncesje, patenty, licencje	c) zamówienia, bazy klientów	d) technologie	e) oprogramowanie 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>1 582 059,68</b>	<b>269 000,00</b>	<b>24 854 469,00</b>
+ zwiększenie, w tym:	0,00	157 292,28	0,00	0,00	38 229,35	0,00	195 521,63
- nabycie	0,00	157 292,28	0,00	0,00	38 229,35	0,00	195 521,63
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmniejszenie, w tym:	0,00	- 6 103,51	- 108 337,51	- 72 000,01	- 4 411,32	0,00	- 190 852,35
- 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	- 6 103,51	- 108 337,51	- 72 000,01	- 4 411,32	0,00	- 190 852,35
- 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>693 309,41</b>	<b>12 291 251,90</b>	<b>8 168 640,43</b>	<b>1 624 700,35</b>	<b>269 000,00</b>	<b>25 240 842,98</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	109 697,04	1 842,24	507 645,45	202 425,60	57 002,79	0,00	878 613,12
Zmniejszenia, w tym:	0,00	- 62,73	- 16 527,49	- 6 590,40	- 981,80	0,00	- 24 162,42
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	0,00	- 62,73	- 16 527,49	- 6 590,40	- 981,80	0,00	- 24 162,42
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>621 616,58</b>	<b>7 126,54</b>	<b>1 877 829,94</b>	<b>748 792,00</b>	<b>972 329,46</b>	<b>269 000,00</b>	<b>4 496 694,52</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 572 324,31</b>	<b>686 182,87</b>	<b>10 413 421,96</b>	<b>7 419 848,43</b>	<b>652 370,89</b>	<b>0,00</b>	<b>20 744 148,46</b>

## 5.2. Zmiana wartości firmy

### a) w okresie 1.05.2018 - 31.07.2018

Wyszczególnienie	wartość firmy
<b>Wartość brutto</b>	
<b>Stan na początek roku</b>	<b>6 256 114,58</b>
+ zwiększenie	0,00
- zmniejszenie, w tym:	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	85 235,19
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>6 341 349,77</b>
<b>Utrata wartości</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>6 341 349,77</b>

### b) w okresie 1.05.2017 - 31.07.2017

Wyszczególnienie	wartość firmy
<b>Wartość brutto</b>	
<b>Stan na początek roku</b>	<b>6 251 074,59</b>
+ zwiększenie	0,00
- zmniejszenie, w tym:	0,00
+/- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	55 588,16
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>6 306 662,75</b>
<b>Utrata wartości</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>6 306 662,75</b>

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

Pozostałe zobowiązania	31.07.2018	30.04.2018
Zobowiązania na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych	11 316,00	115 868,36
- zobowiązania inwestycyjne	0,00	0,00

### Zobowiązania inwestycyjne

Zobowiązania inwestycyjne wynikające z zawartych umów pożyczek leasingowych które na dzień 31.07.2018 r. nie zostały uruchomione i w związku z tym niewykazane w bilansie.

Zobowiązania inwestycyjne	31.07.2018	30.04.2018
Rzeczowe aktywa trwałe	3 224 899,19	597 747,36
<b>Zobowiązania inwestycyjne, razem</b>	<b>3 224 899,19</b>	<b>597 747,36</b>

## 5.4. Przychody ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
<b>a) od jednostek powiązanych</b>	<b>5 680,65</b>	<b>4 187,10</b>
-przychody ze sprzedaży usług	5 680,65	4 187,10
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>50 641 292,38</b>	<b>49 829 644,96</b>
-przychody ze sprzedaży produktów- rynek automotive	49 871 166,68	48 764 775,16
-przychody ze sprzedaży produktów- rynek packaging	267 898,32	695 612,69
-przychody ze sprzedaży usług	103 679,96	12 172,04
-przychody ze sprzedaży produktów - narzędziownia	338 259,98	357 085,07
-przychody ze sprzedaży produktów - pozostałe	60 287,44	0,00
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>50 646 973,03</b>	<b>49 833 832,06</b>

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
<b>a) od jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>2 911 746,00</b>	<b>3 126 288,44</b>
-przychody ze sprzedaży towarów - form	2 833 807,36	2 915 019,31
-przychody ze sprzedaży towarów pozostałych	26 441,62	59 962,31
-przychody ze sprzedaży materiałów - opakowań (palety, kartony)	51 497,02	151 306,82
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>2 911 746,00</b>	<b>3 126 288,44</b>

### 5.5. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
a) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, w tym	13 102,43	0,00
sprzedaż środków trwałych	176 552,82	0,00
wartość sprzedanych środków trwałych	-163 450,39	0,00
b) dotacje	0,00	0,00
c) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	27 009,90	26 228,85
rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	27 009,90	26 228,85
d) pozostałe, w tym:	3 790 714,69	227 324,32
przychody z tytułu odzysku - recyklingu surowca	80 784,19	89 247,25
darmowa dostawa surowca i materiałów	10 880,82	578,50
powypadkowe naprawy - zwrot z ubezpieczenia	6 057,65	15 111,75
przychody ze sprzedaży pozostałej	69 640,87	66 820,85
pozostałe koszty	124 950,70	30 262,77
przychody z tytułu zwrotu z ubezpieczenia zdrowotnego	0,00	25 303,20
odszkodowanie za zerwanie kontraktu	731 612,00	0,00
wpłaty z Krajowego Funduszu Szkoleniowego	54 600,96	0,00
zmniejszenie płatności odroczonej	2 712 187,50	0,00
e) różnice kursowe operacyjne	276 738,40	123 874,58
różnice kursowe zrealizowane od zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług	401 522,09	-293 698,53
różnice kursowe wycena bilansowa zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług	-124 783,69	417 573,11
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>4 107 565,42</b>	<b>377 427,75</b>

### 5.6. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
b) utworzone rezerwy/odpisy aktualizujące (z tytułu)	476 654,03	247 696,03
odpisy aktualizujące należności	438 149,59	244 118,71
odpisy aktualizujące zapasy	38 504,44	3 577,32
c) pozostałe, w tym:	319 080,52	384 013,61
odpady produkcyjne	241 256,93	230 764,76
koszty reklamacji	45 088,32	140 057,27
koszty napraw powypadkowych	0,00	2 743,12
koszty refakturowane	2 887,19	0,00
koszty pozostałej sprzedaży	29 178,41	0,00
pozostałe koszty	662,38	50,44
koszty kar i obciążeń	0,00	9 033,52

koszty odsetek	7,29	1 364,50
d) różnice kursowe operacyjne	0,00	0,00
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>795 734,55</b>	<b>631 709,64</b>

### 5.7. Przychody finansowe

Przychody finansowe	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
1. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
2. Odsetki	0,00	0,00
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
4. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	0,00	0,00
5. Inne, w tym	472 450,00	117 390,00
przychody z transakcji FORWARD	472 450,00	117 390,00
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>472 450,00</b>	<b>117 390,00</b>

### 5.8. Koszty finansowe

Koszty finansowe	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
1. Odsetki, w tym	475 688,81	442 546,49
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	475 688,81	442 546,49
odsetki od kredytów i pożyczek	342 262,33	320 110,47
dyskonto odroczonej płatności	94 316,51	68 665,55
odsetki od leasingu	36 373,63	53 770,47
inne	2 736,34	0,00
2. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
3. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	747 949,64	117 764,16
wycena instrumentów pochodnych	747 949,64	117 764,16
4. Inne, w tym	1 061 209,08	694 085,47
różnice kursowe	971 467,01	547 244,59
koszty zaciągnięcia kredytu	39 805,92	68 789,48
pozostałe	1 209,36	8 551,46
amortyzacja kredytów długoterminowych	48 726,79	48 414,94
gwarancja bankowa	0,00	21 085,00
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>2 284 847,53</b>	<b>1 254 396,12</b>



## 5.9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

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

**Okres zakończony 31.07.2018 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>953 887,64</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rada Nadzorcza	186 303,30	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej IZOBLOK GmbH	115 503,30	0,00	0,00	0,00	0,00
Zarząd	430 838,10	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie IZOBLOK GmbH	102 669,60	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej IZOBLOK GmbH	64 168,50	0,00	0,00	0,00	0,00
Prokurent	54 404,84	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Inne świadczenia:</b>	<b>7 200,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rada Nadzorcza	1 200,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zarząd	6 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prokurent	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>961 087,64</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Okres zakończony 31.07.2017 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>346 681,60</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rada Nadzorcza	108 754,80	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej IZOBLOK GMBH	37 954,80	0,00	0,00	0,00	0,00
Zarząd	165 086,00	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej IZOBLOK GMBH	21 086,00	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Prokurent	13 800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Inne świadczenia:</b>	<b>1 200,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rada Nadzorcza	1 200,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zarząd	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prokurent	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>347 881,60</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 31.07.2018

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych (netto)	Zakupy od podmiotów powiązanych (netto)	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Metal Work Silesia Sp. z o.o.	5 530,66	228 081,55	0,00	84 402,11
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 Spółka komandytowa	0,00	61 502,36	0,00	32 338,33
IZOBLOK EPP PRIVETE LIMITED, Indie	0,00	11 416,44	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>145 282,30</b>	<b>302 514,98</b>	<b>171 710,02</b>	<b>116 740,44</b>

b) w okresie zakończonym 31.07.2017

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.	5 223,15	205 781,50	2 212,83	80 067,26
Quick Car Sp. z o.o. Warszawa	0,00	18 054,81	0,00	6 119,46
Busines Solutions Company Sp. z o.o.	150,00	0,00	61,50	0,00
Olesiński i Wspólnicy Spółka Komandytowa	0,00	13 388,85	0,00	4 298,85
IZOBLOK GmbH, Niemcy	1 703 165,49	0,00	1 524 370,33	0,00
<b>Razem</b>	<b>1 708 538,64</b>	<b>237 225,16</b>	<b>1 526 644,66</b>	<b>90 485,57</b>

### 5.10. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

Zobowiązania warunkowe	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
a) z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	0,00	10 636 250,00
- na rzecz podmiotów powiązanych	0,00	0,00
- na rzecz pozostałych jednostek	0,00	10 636 250,00
SalvatCapital GmbH	0,00	10 636 250,00
b) pozostałe (z tytułu), w tym:	0,00	0,00
<b>Zobowiązania warunkowe, razem</b>	<b>0,00</b>	<b>10 636 250,00</b>

Aktywa warunkowe	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
a) z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	0,00	4 254 500,00
- od podmiotów powiązanych	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek	0,00	4 254 500,00
SalvatCapital GmbH	0,00	4 254 500,00
b) pozostałe (z tytułu), w tym:	0,00	0,00
<b>Aktywa warunkowe, razem</b>	<b>0,00</b>	<b>4 254 500,00</b>

## 6. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta

### 6.1. Wykaz najważniejszych zdarzeń:

- **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.

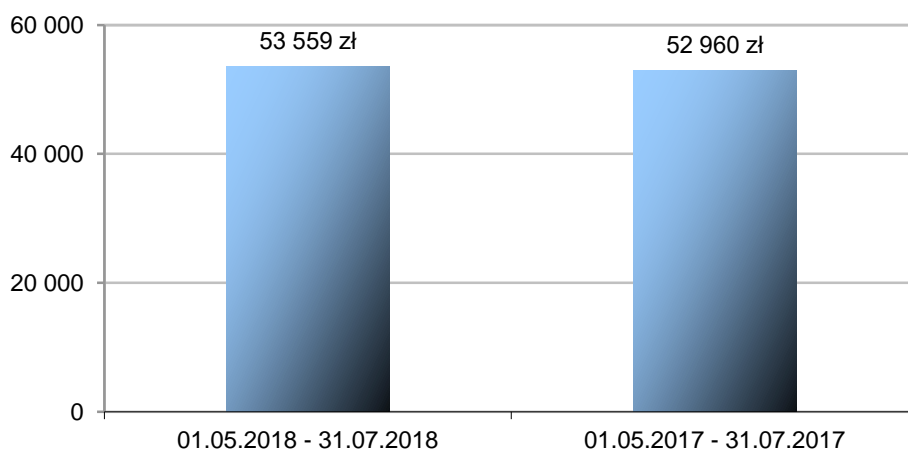
Umowa zawarta została na czas oznaczony od dnia 1 marca 2019 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku. Szacunkowa wartość umowy zawartej z Kontrahentem wynosi łącznie 17.833.000,0 EURO co stanowi kwotę 75.813.433,0 złotych (wartość wyrażona w złotych została przeliczona wg średniego kursu NBP z dnia 07.05.2018 r.).

## 6.2. Podsumowanie działalności Grupy IZOBLOK po 1Q 2018/2019

### Sprzedaż

Po pierwszym kwartale roku obrotowego 2018/2019 Grupa Kapitałowa IZOBLOK uzyskała 53.559 tys. zł. przychodów ze sprzedaży.

**Wykres: Przychody ze sprzedaży w okresie po 1Q 2018/2019 oraz po 1Q 2017/2018 (w tys. zł).**

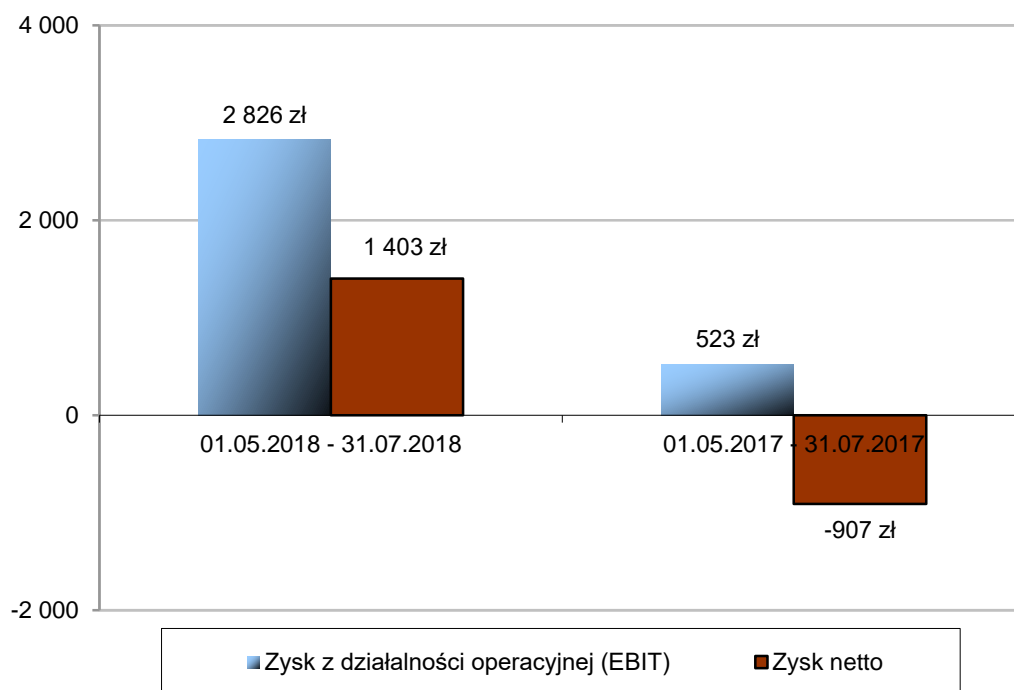


### Wyniki finansowe

Po pierwszym kwartale 2018/2019 Grupa zanotowała stratę na sprzedaży w wysokości 486 tys. zł. natomiast zysk na działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 2.826 tys. zł.

Wskaźnik EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) na koniec raportowanego okresu wyniosła 7.749 tys. zł natomiast zysk brutto wyniósł 1.014 tys. zł. Zysk netto w okresie sprawozdawczym wyniósł 1.403 tys. zł.

**Wykres: Zysk z działalności operacyjnej oraz zysk/strata netto w okresie za 1Q 2018/2019 oraz za 1Q 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, dane w tys. zł.

	31.07.2018	30.04.2018
<b>Kredyty i pożyczki, w tym:</b>	<b>65 308</b>	<b>53 403</b>
- długoterminowe	37 920	31 871
- krótkoterminowe	27 388	21 532
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:</b>	<b>7 939</b>	<b>7 675</b>
- długoterminowe	4 635	4 468
- krótkoterminowe	3 304	3 207
<b>Środki pieniężne</b>	<b>2 746</b>	<b>2 165</b>

Poziom kapitałów własnych grupy na koniec pierwszego kwartału 2018/2019 wyniósł 106.214 tys. zł. Zadłużenie finansowe Grupy Kapitałowej obejmujące kredyty, pożyczki oraz leasingi na dzień 31 lipca 2018 r. wyniosło 73.247 tys. zł. Stan środków pieniężnych na koniec lipca 2018 r. wyniósł 2.746 tys. zł.

### Przepływy pieniężne

Na koniec pierwszego kwartału 2018/2019 Grupa wygenerowała ujemne operacyjne przepływy pieniężne netto w wysokości 5.649 tys. zł, z działalności inwestycyjnej Grupa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 4.151 tys. zł. natomiast przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 10.362 tys. zł.

Łącznie Grupa IZOBLOK wygenerowała po 1Q 2018/2019 przepływy pieniężne netto wysokości 562 tys. zł.

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

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

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

W dniu 28.06.2018 r. Spółka zapłaciła sprzedającym firmie SalvatCapital GmbH odroczonej płatność za udziały IZOBLOK GmbH w wysokości 1.875,0 tys. EURO. Pierwotnie wartość płatności odroczonej została określona w umowie sprzedaży udziałów z dnia 08.03.2016 r. na kwotę 2,5 mln EURO. Zmniejszenie płatności odroczonej w kwocie 625,0 tys. EURO zostało wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym jako „Pozostałe przychody operacyjne” w kwocie 2 712,2 tys. zł.

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

Nie dotyczy

## 10. Zysk na jedną akcję

	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
Zysk (strata) netto	1 402 533,59	-907 107,60
Średnia ważona liczba akcji	1 267 000	1 267 000
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	1,11	-0,72
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	1 267 000	1 267 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	1,11	-0,72

**Sposób obliczenia średnioważonej liczby akcji w poszczególnych okresach**  
Okres zakończony 31.07.2018 r.

Średnioważona ilość akcji po 1Q 2018/2019	
początek okresu	2018-05-01
koniec okresu	2018-07-31
ilość dni w okresie (A)	92
liczba akcji w danym okresie (B)	1 267 000
(A) x (B) / 92	1 267 000
suma dni w okresie:	92
średnia ważona:	1 267 000

#### Okres zakończony 31.07.2017 r.

Średnioważona ilość akcji po 1Q 2017/2018	
początek okresu	2017-05-01
koniec okresu	2017-07-31
ilość dni w okresie (A)	92
liczba akcji w danym okresie (B)	1 267 000
(A) x (B) / 92	1 267 000
suma dni w okresie:	92
średnia ważona:	1 267 000

## 11. Wypłacone dywidendy

W okresie od 01.05.2018 r. do dnia publikacji raportu kwartalnego za 1Q 2018/2019 Grupa nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

## 12. 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 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
produkty - rynek automotive	49 871 166,68	48 764 775,16
produkty - rynek packaging	267 898,32	695 612,69
pozostałe produkty	60 287,44	0,00
usługi	109 360,61	16 359,14
produkty - formy i inne narzędziownia	338 259,98	357 085,07
towary - formy	2 833 807,36	2 915 019,31
towary - pozostałe	26 441,62	59 962,31
materiały - opakowania	51 497,02	151 306,82
materiały - pozostałe	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>53 558 719,03</b>	<b>52 960 120,50</b>

#### Informacje dotyczące obszarów geograficznych:

Przychody od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary operacyjne	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
Polska	364 500,56	1 953 604,90
Niemcy	27 639 509,73	25 414 640,52
Hiszpania	6 689 741,80	7 202 694,46
Wielka Brytania	5 514 230,20	6 712 415,76
Słowacja	3 816 600,34	2 591 036,78
Belgia	179 613,35	3 082 875,18
Włochy	212 236,60	1 045 381,79
Francja	2 136 386,08	913 685,25
Czechy	2 594 601,94	1 737 599,04

Austria	2 387 561,14	259 117,50
pozostałe	2 023 737,29	2 047 069,32
<b>Razem</b>	<b>53 558 719,03</b>	<b>52 960 120,50</b>

Aktywa trwałe* w rozbiciu na obszary operacyjne	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
Polska	58 332 117,35	58 015 832,57
Niemcy	81 058 153,06	86 258 616,67
<b>Razem</b>	<b>139 390 270,41</b>	<b>144 274 449,24</b>

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

W tabeli Aktywa trwałe w rozbiciu na obszary operacyjne skorygowano dane porównawcze na dzień 31.07.2017 – dane nie obejmują udziałów w jednostkach zależnych (zaliczane do instrumentów finansowych).

### **13. 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, Indie nie prowadziła działalności operacyjnej.

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

Na dzień 31.07.2018 r. wystąpiło przekroczenie kilku wskaźników finansowych określonych w umowie kredytów zawartej z bankiem BZ WBK z dnia 27 czerwca 2016 r. Spółka poinformowała Bank o naruszeniu zapisów umowy. Bank zaakceptował poziom zrealizowanych kowenantów i zapewnił, że przekroczenie wskaźników finansowych nie będzie skutkowało zastosowaniem sankcji wobec Spółki.

### **15. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych**

W prezentowanym okresie nie wystąpiły rozliczenia z tytułu spraw sądowych. W okresie pierwszego kwartału 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.

### **16. Korekty błędów poprzednich okresów**

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

### **17. Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym);**

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

### **19. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej,**

## finansowej i wyniku finansowego emitenta

Nie dotyczy

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

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

(wariant porównawczy)	okres zakończony 31.07.2018	okres zakończony 31.07.2017
	dane za okres 3 miesiące	dane za okres 3 miesiące
	PLN	PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>21 856 049,56</b>	<b>20 906 761,19</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	19 752 078,98	20 047 802,12
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 103 970,58	858 959,07
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>19 318 249,61</b>	<b>18 712 804,93</b>
Zmiana stanu produktów	-782 068,95	148 017,89
Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby	-241 256,93	-230 806,76
Amortyzacja	1 302 468,45	1 246 867,80
Zużycie materiałów i energii	10 555 892,88	10 336 433,27
Usługi obce	1 937 451,86	1 971 101,73
Podatki i opłaty	193 109,60	180 060,96
Wynagrodzenia	3 822 672,81	3 333 107,98
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 086 938,15	946 629,98
Pozostałe koszty rodzajowe	210 231,49	254 786,95
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 232 810,25	526 605,13
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>2 537 799,95</b>	<b>2 193 956,26</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 241 284,20	252 957,41
Pozostałe koszty operacyjne	795 734,55	631 709,64
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 983 349,60</b>	<b>1 815 204,03</b>
Przychody finansowe	472 450,00	117 390,00
Koszty finansowe	2 246 762,80	1 187 488,85
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>1 209 036,80</b>	<b>745 105,18</b>
Podatek dochodowy	394 021,00	746 128,00
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>815 015,80</b>	<b>-1 022,82</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>815 015,80</b>	<b>-1 022,82</b>
Pozostałe całkowite dochody netto		
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0,00	0,00
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0,00	0,00
<b>POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY NETTO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW NETTO</b>	<b>815 015,80</b>	<b>-1 022,82</b>
Zysk (strata) netto	815 015,80	-1 022,82
Średnia ważona liczba akcji	1 267 000	1 267 000
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	0,64	0,00

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	1 267 000	1 267 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	0,64	0,00

(wariant kalkulacyjny)	okres zakończony 31.07.2018	okres zakończony 31.07.2017
	dane za okres 3 miesiące	dane za okres 3 miesiące
	PLN	PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	19 752 078,98	20 047 802,12
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 103 970,58	858 959,07
Koszt własny sprzedaży	14 875 559,82	15 046 612,38
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 232 810,25	526 605,13
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>5 747 679,49</b>	<b>5 333 543,68</b>
Koszty sprzedaży	1 078 868,94	1 262 903,81
Koszty zarządu	2 131 010,60	1 876 683,61
Pozostałe przychody operacyjne	1 241 284,20	252 957,41
Pozostałe koszty operacyjne	795 734,55	631 709,64
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 983 349,60</b>	<b>1 815 204,03</b>
Przychody finansowe	472 450,00	117 390,00
Koszty finansowe	2 246 762,80	1 187 488,85
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>1 209 036,80</b>	<b>745 105,18</b>
Podatek dochodowy	394 021,00	746 128,00
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>815 015,80</b>	<b>-1 022,82</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0,00	0,00
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>815 015,80</b>	<b>-1 022,82</b>
Pozostałe całkowite dochody netto		
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0,00	0,00
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0,00	0,00
<b>POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY NETTO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW NETTO</b>	<b>815 015,80</b>	<b>-1 022,82</b>

Zysk (strata) netto	815 015,80	-1 022,82
Średnia ważona liczba akcji	1 267 000	1 267 000
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	0,64	0,00
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	1 267 000	1 267 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	0,64	0,00

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

AKTYWA	Stan na dzień	
	31.07.2018	30.04.2018
	PLN	PLN
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>148 046 047,87</b>	<b>150 447 335,49</b>
Wartości niematerialne i prawne	1 344 489,42	1 473 429,39
Rzeczowe aktywa trwałe	56 761 383,89	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	0,00	0,00
Pozostałe aktywa	226 244,04	452 468,33
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>42 391 204,66</b>	<b>41 368 116,11</b>
Zapasy	14 168 594,98	12 226 149,99
Należności z tytułu dostaw i usług	19 442 421,17	22 238 318,69
Należności z tyt. podatku dochodowego	612 578,00	29 151,00
Pozostałe należności	3 202 794,36	3 268 733,92
Aktywa finansowe	0,00	634 553,49
Środki pieniężne	1 731 795,14	807 753,67
Pozostałe aktywa	3 233 021,01	2 163 455,35
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	0,00	0,00
<b>Aktywa razem</b>	<b>190 437 252,53</b>	<b>191 815 451,60</b>

PASywa	Stan na dzień	
	31.07.2018	30.04.2018
	PLN	PLN
<b>Kapitał własny</b>	<b>117 260 810,14</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	51 737 146,37	51 737 146,37
Zyski zatrzymane / Straty niepokryte	9 770 267,94	2 452 180,36
Zysk (Strata) netto	815 015,80	7 318 087,58
<b>Zobowiązania</b>	<b>73 176 442,39</b>	<b>75 369 657,26</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>40 642 091,86</b>	<b>35 259 411,99</b>
Rezerwy z tyt. odroczonego pdop	288 664,00	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	37 919 696,33	31 871 192,98
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 230 596,17	2 668 887,65
Przychody przyszłych okresów	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	0,00	0,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>32 534 350,53</b>	<b>40 110 245,27</b>
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 094 181,84	1 094 181,84
Pozostałe rezerwy	48 800,00	48 800,00
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	20 385 713,00	15 978 688,25
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 035 858,10	2 172 745,95
Pozostałe zobowiązania finansowe	113 396,15	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 175 235,78	7 415 270,24
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00
Przychody przyszłych okresów	0,00	44 920,96
Pozostałe zobowiązania	2 681 165,66	13 355 638,03
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	0,00	0,00
<b>Pasywa razem</b>	<b>190 437 252,53</b>	<b>191 815 451,60</b>

Wartość księgową	117 260 810,14	116 445 794,34
Liczba akcji	1 267 000	1 267 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	92,55	91,91
Rozwodniona liczba akcji	1 267 000	1 267 000
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	92,55	91,91

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 31 lipca 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 roku</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:						
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 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>
Wynik netto za rok obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00	815 015,80	815 015,80
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>10 585 283,74</b>	<b>117 260 810,14</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 lipca 2018 roku</b>	<b>12 670 000,00</b>	<b>42 268 380,03</b>	<b>51 737 146,37</b>	<b>0,00</b>	<b>10 585 283,74</b>	<b>117 260 810,14</b>

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 31 lipca 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 roku</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	-1 022,82	-1 022,82
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>15 950 789,57</b>	<b>109 136 242,94</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 lipca 2017 roku</b>	<b>12 670 000,00</b>	<b>42 268 380,03</b>	<b>38 247 073,34</b>	<b>0,00</b>	<b>15 950 789,57</b>	<b>109 136 242,94</b>

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

	(metoda pośrednia)	okres zakończony 31.07.2018	okres zakończony 31.07.2017
		PLN	PLN
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej:</b>		
<b>I.</b>	<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>1 209 036,80</b>	<b>745 105,18</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem:</b>	<b>-7 315 899,65</b>	<b>4 432 252,38</b>
	Amortyzacja	1 302 468,45	1 246 867,80
	Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	388 696,37	382 361,16
	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	486 115,87	430 558,58
	Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	740 932,63	14 269,72
	Zmiana stanu rezerw	0,00	72 568,74
	Zmiana stanu zapasów	-1 942 444,99	-1 578 918,33
	Zmiana stanu należności	2 150 287,47	3 748 628,61
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-9 487 244,85	-77 455,44
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-576 692,51	193 471,54
	Inne korekty	-236 686,09	0,00
	Zapłacony podatek dochodowy	-141 332,00	-100,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-6 106 862,85</b>	<b>5 177 357,56</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej:</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>648 302,30</b>	<b>496 254,00</b>
	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	171 552,86	378 864,00
	Zbycie inwestycji w nieruchomości	0,00	0,00
	Wpływy aktywów finansowych, w tym:	4 299,44	0,00
	a) z jednostek powiązanych	4 299,44	0,00
	b) z pozostałych jednostek:	0,00	0,00
	Inne wpływy inwestycyjne	472 450,00	117 390,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>2 948 101,72</b>	<b>674 441,92</b>
	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 948 101,72	669 057,02
	Dokonanie inwestycji w nieruchomości	0,00	0,00
	Wydatki na aktywa finansowe, w tym:	<b>0,00</b>	<b>5 384,90</b>
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	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>-2 299 799,42</b>	<b>-178 187,92</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej:</b>		
<b>I.</b>	<b>I. Wpływy</b>	<b>13 692 175,80</b>	<b>8 566 589,42</b>
	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
	Kredyty i pożyczki (otrzymane)	13 455 489,70	8 566 589,42
	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	Inne wpływy finansowe	236 686,10	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>4 356 356,30</b>	<b>5 837 359,42</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	3 400 558,71	4 523 539,43
	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
	Płatności z umów leasingu finansowego	612 725,02	664 072,50
	Odsetki (zapłacone)	343 072,57	313 477,99
	Inne wydatki finansowe	0,00	336 269,50
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>9 335 819,50</b>	<b>2 729 230,00</b>
<b>D.</b>	<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>929 157,23</b>	<b>7 728 399,64</b>
<b>E.</b>	<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>924 041,47</b>	<b>7 755 709,43</b>
	<b>- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic</b>	<b>-5 115,76</b>	<b>-27 309,79</b>

	kursowych		
F.	F. Środki pieniężne na początek okresu	809 133,16	2 662 482,70
G.	G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D)	1 738 290,39	10 390 882,34
	- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

## Wybrane informacje objaśniające do śródrocznego kwartalnego sprawozdania finansowego

### 1. Skrócona informacja dodatkowa

#### 1.1. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne jednostkowe 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 jednostkowe 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 31.07.2018 roku oraz dane porównywalne za okres od 01.05.2017 roku do 31.07.2017 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 lipca 2018 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników IZOBLOK S.A. powinno być czytane wraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym IZOBLOK S.A. za rok obrotowy zakończony 30 kwietnia 2018 r.

#### 1.2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres kończący się 31.07.2018 r.

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

### 2. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

W śródrocznym kwartalnym sprawozdaniu finansowym Spółki IZOBLOK S.A. szacunki i założenia zostały wykorzystane w zakresie rezerw i odpisów aktualizujących.

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

Odpisy aktualizujące	okres zakończony 31.07.2018	okres zakończony 31.07.2017
<b>Zapasy</b>	<b>195 836,01</b>	<b>116 600,41</b>
w tym:		
towary i materiały	122 313,56	77 252,17
półprodukty	56 730,27	28 434,82
wyroby gotowe	16 792,18	10 913,42

Odpisy aktualizujące	okres zakończony 31.07.2018	okres zakończony 31.07.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>184 341,47</b>	<b>134 715,08</b>
Zwiększenie	38 504,44	3 577,32
Zmniejszenie	27 009,90	21 691,99
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>195 836,01</b>	<b>116 600,41</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 31.07.2018	okres zakończony 31.07.2017
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Należności</b>	<b>1 303 160,30</b>	<b>857 597,38</b>
należności z tyt. dostaw i usług	1 303 160,30	857 597,38

Odpisy aktualizujące wartość - należności	okres zakończony 31.07.2018	okres zakończony 31.07.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>865 010,71</b>	<b>613 478,67</b>
zwiększenie	438 149,59	244 118,71
zmniejszenie	0,00	0,00
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 303 160,30</b>	<b>857 597,38</b>

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze	okres zakończony 31.07.2018	okres zakończony 31.07.2017
Rezerwy na odprawy emerytalne	73 180,00	49 709,00
Rezerwy na odprawy rentowe	10 271,00	7 509,00
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	606 385,00	459 772,00
Rezerwy na premie	231 494,40	265 562,00
Program motywacyjny dla kluczowego personelu kierowniczego	375 986,80	2 365 789,59
<b>Rezerwy na świadczenia pracownicze razem</b>	<b>1 297 317,20</b>	<b>3 148 341,59</b>
w tym:		
część długoterminowa	203 135,36	1 334 082,96
część krótkoterminowa	1 094 181,84	1 814 258,63

Świadczenie pracownicze po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalne i rentowe)	okres zakończony 31.07.2018	okres zakończony 31.07.2017
<b>Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu</b>	<b>83 451,00</b>	<b>57 218,00</b>
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	83 451,00	57 218,00
w tym:		
część długoterminowa	78 405,00	54 684,00
część krótkoterminowa	5 046,00	2 534,00
<b>Obciążenia okresu</b>		
rachunek zysków i strat	0,00	0,00
inne całkowite dochody	0,00	0,00

<b>Rezerwy na niewykorzystane urlopy</b>	<b>okres zakończony 31.07.2018</b>	<b>okres zakończony 31.07.2017</b>
<b>Wartość rezerwy na początek okresu</b>	<b>606 385,00</b>	<b>459 772,00</b>
<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>606 385,00</b>	<b>459 772,00</b>
w tym:		
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	606 385,00	459 772,00
<b>Obciążenia okresu</b>		
rachunek zysków i strat	0,00	0,00
inne całkowite dochody	0,00	0,00

<b>Rezerwy na premie</b>	<b>okres zakończony 31.07.2018</b>	<b>okres zakończony 31.07.2017</b>
<b>Wartość rezerwy na początek okresu</b>	<b>231 494,40</b>	<b>265 562,00</b>
koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie rezerwy)	231 494,40	265 562,00
<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
w tym:		
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	231 494,40	265 562,00
<b>Obciążenia okresu</b>		
rachunek zysków i strat	0,00	0,00
inne całkowite dochody	0,00	0,00

<b>Program motywacyjny dla kluczowego personelu kierowniczego</b>	<b>okres zakończony 31.07.2018</b>	<b>okres zakończony 31.07.2017</b>
<b>Wartość rezerwy na początek okresu</b>	<b>375 986,80</b>	<b>2 365 789,59</b>
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie rezerwy)	0,00	0,00
<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>375 986,80</b>	<b>2 365 789,59</b>
w tym:		
część długoterminowa	124 730,36	1 279 398,96
część krótkoterminowa	251 256,44	1 086 390,63
<b>Obciążenia okresu</b>		
rachunek zysków i strat	0,00	0,00
inne całkowite dochody	0,00	0,00

<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>okres zakończony 31.07.2018</b>	<b>okres zakończony 31.07.2017</b>
<b>Wartość rezerwy na początek okresu</b>	<b>48 800,00</b>	<b>36 800,00</b>
utworzenie rezerwy na zobowiązanie	65 632,14	89 968,74
wykorzystanie rezerwy	65 632,14	17 400,00
<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>48 800,00</b>	<b>109 368,74</b>
w tym:		
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	48 800,00	109 368,74
<b>Obciążenia okresu</b>		
rachunek zysków i strat	65 632,14	89 968,74
inne całkowite dochody	0,00	0,00

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

Odroczony podatek dochodowy - okres zakończony 31.07.2018 r.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu	Zmiany ujęte w wynik	Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Zmiany ujęte bezpośrednio w kapitale	Zmiany przeniesione z kapitału na wynik	Inne	Stan na koniec okresu
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 272,00
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	6 012,00	0,00	0,00	0,00	0,00	95 611,00
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	35 025,00	2 184,00	0,00	0,00	0,00	0,00	37 209,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań leasingowych	561,00	10 356,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 917,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej należności walutowych	0,00	14 126,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14 126,00
Rezerwa na premie roczne oraz nie wypłacone wynagrodzenia	67 840,00	-558,00	0,00	0,00	0,00	0,00	67 282,00
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	65 789,00	-14 333,00	0,00	0,00	0,00	0,00	51 456,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań walutowych	2 638,00	-2 638,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej kont bankowych walutowych	262,00	972,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 234,00
Inne	359,00	-197,00	0,00	0,00	0,00	0,00	162,00
Wycena transakcji pochodnych	0,00	21 545,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21 545,00
<b>Razem</b>	<b>473 851,00</b>	<b>37 469,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>511 320,00</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	173 675,00	-74 975,00	0,00	0,00	0,00	0,00	98 700,00
Różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych	111 555,00	-34 981,00	0,00	0,00	0,00	0,00	76 574,00
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 zobowiązań walutowych	0,00	8 741,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 741,00
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	-9 258,00	0,00	0,00	0,00	0,00	96 195,00
Różnice kursowe wyceny należności walutowych	21 275,00	-21 275,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WN i P różnice między wartością bilansową i podatkową	236 915,00	-20 667,00	0,00	0,00	0,00	0,00	216 248,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań pozostałych	56 081,00	97 150,00	0,00	0,00	0,00	0,00	153 231,00
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>-272 980,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>799 822,00</b>

**Odroczony podatek dochodowy - okres zakończony 31.07.2017 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	13 276,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13 276,00
Rezerwa na program motywacyjny dla kluczowego personelu	449 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	449 500,00
Rezerwy na koszty okresu	6 992,00	-3 187,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 805,00
Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracowników	87 357,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	87 357,00
Rezerwa na niezapłacone składki ZUS	75 762,00	-27 154,00	0,00	0,00	0,00	0,00	48 608,00
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	25 596,00	-3 442,00	0,00	0,00	0,00	0,00	22 154,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań leasingowych	1 813,00	14 963,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16 776,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań kredytowych	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	-1 440,00	0,00	0,00	0,00	0,00	67 072,00
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	105 376,00	-9 765,00	0,00	0,00	0,00	0,00	95 611,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań walutowych	0,00	1 565,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 565,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej kont bankowych walutowych	69,00	-69,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej należności walutowych	61 861,00	-61 861,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wycena transakcji pochodnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>896 114,00</b>	<b>-90 390,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>805 724,00</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	-105 496,00	0,00	0,00	0,00	0,00	117 394,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej rozrachunków pozostałych	165,00	-165,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych	293 994,00	518 328,00	0,00	0,00	0,00	0,00	812 322,00
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	56 207,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej instrumentów pochodnych	299 153,00	-22 375,00	0,00	0,00	0,00	0,00	276 778,00
Faktury korygujące koszty wystawione po dacie bilansu, dotyczące okresu sprawozdawczego	1 171,00	-832,00	0,00	0,00	0,00	0,00	339,00
Różnica pomiędzy ujęciem do CIT oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kosztów uruchomienia kredytu BZWBK	140 148,00	-140 148,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe wyceny należności walutowych	0,00	19 210,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19 210,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej środków pieniężnych walutowych	0,00	5 120,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 120,00
WNiP różnice między wartością bilansową i podatkową	319 584,00	-20 842,00	0,00	0,00	0,00	0,00	298 742,00
<b>Razem</b>	<b>1 483 445,00</b>	<b>252 800,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 736 245,00</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

Nie dotyczy

#### 3.2. Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

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

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

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

### 3. Wybrane dodatkowe noty objaśniające

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

##### 3.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

a) w okresie 1.05.2018 - 31.07.2018

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	9 347,21	1 002 051,79	0,00	358 819,65	1 370 218,65	2 455 254,76	3 825 473,41
- nabycie	0,00	9 347,21	17 375,42	0,00	9 102,20	35 824,83	2 455 254,76	2 491 079,59
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	984 676,37	0,00	349 717,45	1 334 393,82	0,00	1 334 393,82
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) zmniejszenie, w tym:	0,00	0,00	0,00	246 569,11	0,00	246 569,11	1 817 045,50	2 310 183,72
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	246 569,11	0,00	246 569,11	0,00	246 569,11
- 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	1 334 393,82	1 334 393,82
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	482 651,68	482 651,68
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>3 190 684,23</b>	<b>23 915 279,75</b>	<b>31 061 230,13</b>	<b>591 724,60</b>	<b>1 424 026,16</b>	<b>60 182 944,87</b>	<b>12 478 392,28</b>	<b>72 661 337,15</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	161 930,64	931 949,63	30 386,28	49 261,93	1 173 528,48	0,00	1 173 528,48
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	83 118,72	0,00	83 118,72	0,00	83 118,72
- z tytułu sprzedanych środków trwałych	0,00	0,00	0,00	83 118,72	0,00	83 118,72	0,00	83 118,72
- z tytułu zlikwidowanych środków trwałych	0,00	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	0,00
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>0,00</b>	<b>2 147 066,65</b>	<b>12 807 708,50</b>	<b>314 325,86</b>	<b>630 852,25</b>	<b>15 899 953,26</b>	<b>0,00</b>	<b>15 899 953,26</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>3 190 684,23</b>	<b>21 768 213,10</b>	<b>18 253 521,63</b>	<b>277 398,74</b>	<b>793 173,91</b>	<b>44 282 991,61</b>	<b>12 478 392,28</b>	<b>56 761 383,89</b>
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0,00	8,98	41,23	53,12	44,30	26,42	0,00	0,00

**b) w okresie 1.05.2017 - 31.07.2017**

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	0,00	923 075,38	0,00	0,00	923 075,38	2 720 726,44	3 643 801,82
- nabycie	0,00	0,00	84 633,13	0,00	0,00	84 633,13	2 720 726,44	2 805 359,57
- aktualizacja	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	838 442,25	0,00	0,00	838 442,25	0,00	838 442,25
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) zmniejszenie, w tym:	0,00	0,00	474 775,00	0,00	0,00	474 775,00	1 278 380,00	2 227 930,00
- sprzedaż	0,00	0,00	474 775,00	0,00	0,00	474 775,00	0,00	474 775,00
- 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	838 442,25	838 442,25
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	439 937,75	439 937,75
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>3 190 684,23</b>	<b>22 345 258,46</b>	<b>27 080 609,34</b>	<b>858 860,71</b>	<b>1 034 553,31</b>	<b>54 509 966,05</b>	<b>9 569 371,46</b>	<b>64 079 337,51</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	149 954,19	875 709,71	39 293,61	48 593,52	1 113 551,03	0,00	1 113 551,03
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	199 405,44	0,00	0,00	199 405,44	0,00	199 405,44
- z tytułu sprzedanych środków trwałych	0,00	0,00	199 405,44	0,00	0,00	199 405,44	0,00	199 405,44
- z tytułu zlikwidowanych środków trwałych	0,00	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	0,00
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>0,00</b>	<b>1 517 627,18</b>	<b>9 296 527,00</b>	<b>265 630,12</b>	<b>435 520,37</b>	<b>11 515 304,67</b>	<b>0,00</b>	<b>11 515 304,67</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</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>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>3 190 684,23</b>	<b>20 827 631,28</b>	<b>17 784 082,34</b>	<b>593 230,59</b>	<b>599 032,94</b>	<b>42 994 661,38</b>	<b>9 569 371,46</b>	<b>52 564 032,84</b>
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0,00	6,79	34,33	30,93	42,10	21,13	0,00	0,00

**3.1.2. Wartości niematerialne i prawne (aktywa niematerialne)**  
**a) w okresie 1.05.2018 - 31.07.2018**

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	0,00	0,00	0,00
- nabycie	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
- 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>1 150 701,69</b>	<b>269 000,00</b>	<b>3 613 642,58</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	109 697,04	0,00	19 242,93	0,00	128 939,97
Zmniejszenia, w tym:	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>1 060 404,76</b>	<b>0,00</b>	<b>939 748,40</b>	<b>269 000,00</b>	<b>2 269 153,16</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 133 536,13</b>	<b>0,00</b>	<b>210 953,29</b>	<b>0,00</b>	<b>1 344 489,42</b>

**b) w okresie 1.05.2017 - 31.07.2017**

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	109 697,04	0,00	23 619,73	0,00	133 316,77
Zmniejszenia, w tym:	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>621 616,58</b>	<b>0,00</b>	<b>860 761,96</b>	<b>269 000,00</b>	<b>1 751 378,54</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 572 324,31</b>	<b>0,00</b>	<b>263 459,73</b>	<b>0,00</b>	<b>1 835 784,04</b>

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

Pozostałe zobowiązania	31.07.2018	30.04.2018
Zobowiązania na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych	11 316,00	115 868,36
- zobowiązania inwestycyjne	11 316,00	115 868,36

#### Zobowiązania inwestycyjne

Zobowiązania inwestycyjne wynikające z zawartych umów pożyczek leasingowych które na dzień 31.07.2018 r. nie zostały uruchomione i w związku z tym niewykazane w bilansie.

Zobowiązania inwestycyjne	31.07.2018	30.04.2018
Rzeczowe aktywa trwałe	2 873 444,04	0,00
<b>Zobowiązania inwestycyjne, razem</b>	<b>2 873 444,04</b>	<b>0,00</b>

### 3.3. Przychody ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
<b>a) od jednostek powiązanych</b>	<b>1 561 833,01</b>	<b>1 325 745,59</b>
-przychody ze sprzedaży usług	1 223 922,50	1 137 496,24
-przychody ze sprzedaży produktów - narzędziownia	337 910,51	188 249,35
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>18 190 245,97</b>	<b>18 722 056,53</b>
-przychody ze sprzedaży produktów- rynek automotive	17 459 232,81	18 289 371,45
-przychody ze sprzedaży produktów- rynek packaging	228 785,78	63 427,97
-przychody ze sprzedaży usług	103 679,96	12 172,04
-przychody ze sprzedaży produktów - narzędziownia	338 259,98	357 085,07
-przychody ze sprzedaży produktów - pozostałe	60 287,44	0,00
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>19 752 078,98</b>	<b>20 047 802,12</b>

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
<b>a) od jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>2 743,00</b>
-przychody ze sprzedaży towarów pozostałych	0,00	2 743,00
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>2 103 970,58</b>	<b>856 216,07</b>
-przychody ze sprzedaży towarów - form	1 909 417,20	644 946,94
-przychody ze sprzedaży towarów pozostałych	143 056,36	59 962,31
-przychody ze sprzedaży materiałów - opakowań (palety, kartony)	51 497,02	151 306,82
-przychody ze sprzedaży materiałów - pozostałe	0,00	0,00
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>2 103 970,58</b>	<b>858 959,07</b>

### 3.4. Koszty według rodzaju

Koszty działalności operacyjnej	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
a) amortyzacja	1 302 468,45	1 246 867,80
b) zużycie materiałów i energii	10 555 892,88	10 336 433,27
c) usługi obce	1 937 451,86	1 971 101,73
d) podatki i opłaty	193 109,60	180 060,96
e) wynagrodzenia	3 822 672,81	3 333 107,98

f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 086 938,15	946 629,98
g) pozostałe koszty rodzajowe	210 231,49	254 786,95
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>19 108 765,24</b>	<b>18 268 988,67</b>
Zmiana stanu produktów	-782 068,95	148 017,89
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-241 256,93	-230 806,76
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 232 810,25	526 605,13
<b>Koszty działalności operacyjnej wg porównawczego rachunku zysków i strat</b>	<b>19 318 249,61</b>	<b>18 712 804,93</b>
Koszty sprzedaży	1 078 868,94	1 262 903,81
Koszty ogólnego zarządu	2 131 010,60	1 876 683,61
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14 875 559,82	15 046 612,38
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 232 810,25	526 605,13
<b>Koszty działalności operacyjnej wg kalkulacyjnego rachunku zysków i strat</b>	<b>19 318 249,61</b>	<b>18 712 804,93</b>

### 3.5. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
a) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, w tym	8 102,47	75 372,86
sprzedaż środków trwałych	171 552,86	378 864,00
wartość sprzedanych środków trwałych	-163 450,39	-303 491,14
b) dotacje	0,00	0,00
c) rozwiązane rezerwy (z tytułu), w tym	27 009,90	21 691,99
rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	27 009,90	21 691,99
d) pozostałe, w tym	929 433,43	32 017,98
przychody z tytułu odzysku - recyklingu surowca	10 274,42	18 106,46
darmowa dostawa surowca i materiałów	10 880,82	578,50
powypadkowe naprawy - zwrot z ubezpieczenia	2 876,36	2 743,12
przychody ze sprzedaży pozostałej	86 244,54	7 780,05
pozostałe przychody	32 944,33	2 809,85
odszkodowanie	731 612,00	0,00
wpłaty z KFS na szkolenia	54 600,96	0,00
e) różnice kursowe operacyjne, w tym	276 738,40	123 874,58
różnice kursowe zrealizowane od zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług	401 522,09	-293 698,53
różnice kursowe wycena bilansowa zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług	-124 783,69	417 573,11
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>1 241 284,20</b>	<b>252 957,41</b>

### 3.6. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym	0,00	0,00
b) utworzone rezerwy/odpisy aktualizujące (z tytułu)	476 654,03	247 696,03
odpisy aktualizujące należności	438 149,59	244 118,71
odpisy aktualizujące zapasy	38 504,44	3 577,32
c) pozostałe, w tym:	319 080,52	384 013,61
odpady produkcyjne	241 256,93	230 764,76
koszty reklamacji	45 088,32	140 057,27
koszty napraw powypadkowych	0,00	2 743,12

koszty refakturowane	2 887,19	0,00
pozostałe koszty	662,38	50,44
koszty kar i obciążeń	0,00	9 033,52
koszty odsetek	7,29	1 364,50
koszty sprzedaży pozostałej	29 178,41	0,00
d) różnice kursowe operacyjne	0,00	0,00
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>795 734,55</b>	<b>631 709,64</b>

### 3.7. Przychody finansowe

Przychody finansowe	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
1. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
2. Odsetki	0,00	0,00
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
4. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	0,00	0,00
5. Inne, w tym	472 450,00	117 390,00
przychody z transakcji FORWARD	472 450,00	117 390,00
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>472 450,00</b>	<b>117 390,00</b>

### 3.8. Koszty finansowe

Koszty finansowe	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
1. Odsetki, w tym	437 604,08	382 143,54
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	437 604,08	382 143,54
odsetki od kredytów i pożyczek	319 889,63	278 671,52
dyskonto odroczonej płatności	94 316,51	68 665,55
odsetki od leasingu	23 182,94	34 806,47
inne	215,00	0,00
2. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
3. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	747 949,64	117 764,16
wycena instrumentów pochodnych	747 949,64	117 764,16
4. Inne, w tym	1 061 209,08	687 581,15
różnice kursowe	971 467,01	547 244,59
koszty zaciągnięcia kredytu	39 805,92	68 789,48
pozostałe	1 209,36	2 047,14
amortyzacja kredytów długoterminowych	48 726,79	48 414,94
gwarancja bankowa	0,00	21 085,00
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>2 246 762,80</b>	<b>1 187 488,85</b>



### 3.9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

#### Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

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

#### Okres zakończony 31.07.2018 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>389 204,84</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rada Nadzorcza	70 800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zarząd	264 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prokurent	54 404,84	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Inne świadczenia:</b>	<b>7 200,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rada Nadzorcza	1 200,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zarząd	6 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prokurent	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>396 404,84</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

#### Okres zakończony 31.07.2017 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>228 600,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rada Nadzorcza	70 800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zarząd	144 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prokurent	13 800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Inne świadczenia:</b>	<b>1 200,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rada Nadzorcza	1 200,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zarząd	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prokurent	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>229 800,00</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 31.07.2018

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.	5 530,66	228 081,55	0,00	84 402,11
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 Spółka komandytowa	0,00	61 502,36	0,00	32 338,33
IZOBLOK GmbH, Niemcy	1 556 152,36	157 079,22	1 543 679,15	44 858,36
IZOBLOK EPP PRIVATE LIMITED, Indie	0,00	11 416,44	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>1 701 434,66</b>	<b>459 594,20</b>	<b>1 715 389,17</b>	<b>161 598,80</b>

b) w okresie zakończonym 31.07.2017

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.	5 223,15	205 781,50	2 212,83	80 067,26
Quick Car Sp. z o.o. Warszawa	0,00	18 054,81	0,00	6 119,46
Busines Solutions Company Sp. z o.o.	150,00	0,00	61,50	0,00
Olesiński i Wspólnicy Spółka komandytowa	0,00	13 388,85	0,00	4 298,85
IZOBLOK GMBH, Niemcy	1 703 165,49	0,00	1 524 370,33	0,00
<b>Razem</b>	<b>1 708 538,64</b>	<b>237 225,16</b>	<b>1 526 644,66</b>	<b>90 485,57</b>

### 3.10. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

Zobowiązania warunkowe	31.07.2018	31.07.2017
a) z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	0,00	10 636 250,00
- na rzecz podmiotów powiązanych	0,00	0,00
- na rzecz pozostałych jednostek	0,00	10 636 250,00
SalvatCapital GmbH	0,00	10 636 250,00
b) pozostałe (z tytułu), w tym:	0,00	0,00
- na rzecz podmiotów powiązanych	0,00	0,00
- na rzecz pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>Zobowiązania warunkowe, razem</b>	<b>0,00</b>	<b>10 636 250,00</b>

Aktywa warunkowe	31.07.2018	31.07.2017
a) z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	0,00	4 254 500,00
- od podmiotów powiązanych	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek	0,00	4 254 500,00
SalvatCapital GmbH	0,00	4 254 500,00
b) pozostałe (z tytułu), w tym:	0,00	0,00
<b>Aktywa warunkowe, razem</b>	<b>0,00</b>	<b>4 254 500,00</b>

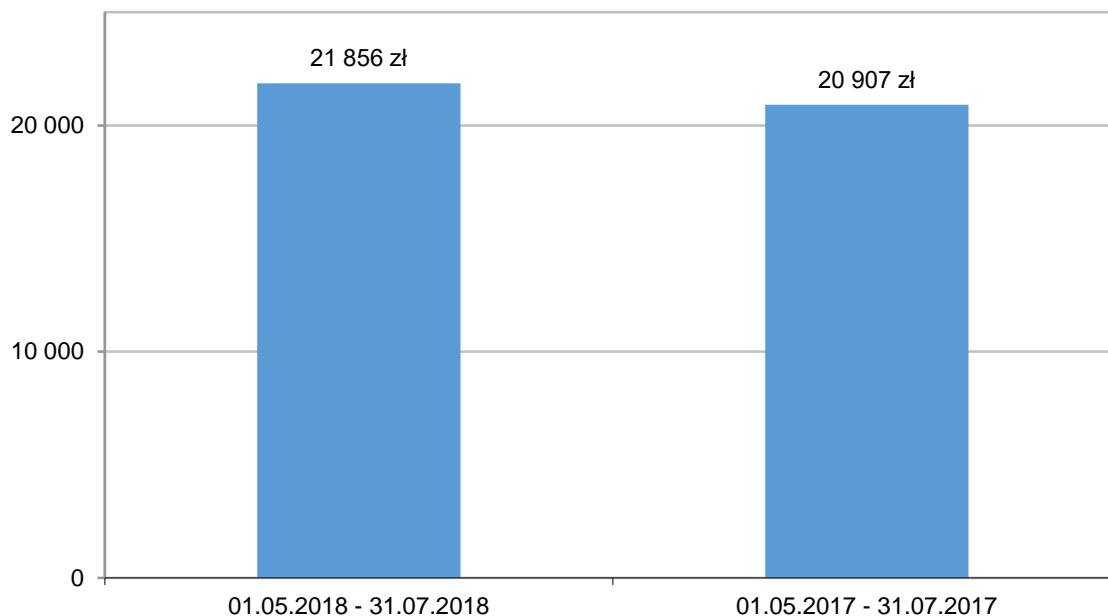
W związku z zapłatą w dniu 28.06.2018 r. odroczonej płatności za udziały IZOBLOK GmbH na dzień publikacji niniejszego raportu nie występuje zobowiązanie warunkowe z tytułu udzielenia gwarancji spółce SalvatCapital GmbH, oraz aktywo warunkowe z tytułu otrzymania gwarancji od SalvatCapital GmbH.

#### 4. Podsumowanie działalności IZOBLOK S.A. w pierwszym kwartale 2018/2019

##### Sprzedaż

Po pierwszym kwartale roku obrotowego 2018/2019 IZOBLOK S.A. uzyskał 21.856 tys. zł. przychodów ze sprzedaży co oznacza wzrost o 4,5% (949 tys. zł.) w stosunku do porównywalnego okresu 2017/2018. Na przychody ze sprzedaży Spółki miała wpływ utrzymująca się dobra koniunktura na rynku motoryzacyjnym.

**Wykres: Przychody z działalności operacyjnej za 1Q 2018/2019 oraz za 1Q kwartał 2017/2018 (w tys. zł).**



##### Wyniki finansowe

Zysk ze sprzedaży po pierwszym kwartale 2018/2019 wyniósł 2.538 tys. zł. i wzrósł o 15,7% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

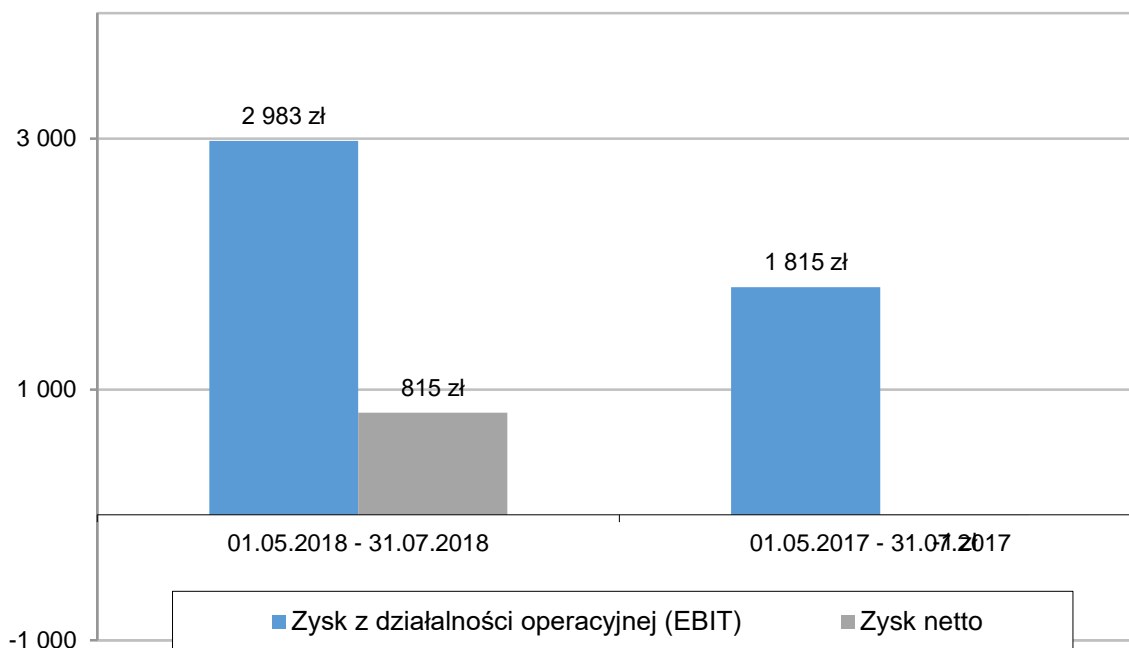
Zysk na działalności operacyjnej w raportowanym okresie ukształtował się na poziomie 2.983 tys. zł. i wzrósł o 64,4% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Po pierwszym kwartale roku obrotowego 2018/2019 EBITDA była wyższa o 40,0% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego i wyniosła 4.286 tys. zł. dla porównania po pierwszym kwartale 2017/2018 EBITDA była w kwocie 3.062 tys. zł.

Zysk brutto po pierwszym kwartale 2018/2019 wyniósł 1.209 tys. zł. i był wyższy o 62,3% w stosunku do analogicznego roku obrotowego.

Po pierwszym kwartale roku obrotowego 2018/2019 IZOBLOK S.A. wypracował zysk netto w wysokości 815 tys. zł.

**Wykres: Zysk z działalności operacyjnej oraz zysk netto w okresie po 1Q 2018/2019 oraz po 1Q 2017/2018 (w tys. zł)**



### Zadłużenie i środki pieniężne

Saldo kredytów, pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu oraz środków pieniężnych w Spółce zostało przedstawione poniżej, dane w tys. zł.

	31.07.2018	30.04.2018
<b>Kredyty i pożyczki, w tym:</b>	58 306	47 850
- długoterminowe	37 920	31 871
- krótkoterminowe	20 386	15 979
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:</b>	4 266	4 842
- długoterminowe	2 230	2 669
- krótkoterminowe	2 036	2 173
<b>Środki pieniężne</b>	1 732	808

Poziom kapitałów własnych Spółki na dzień 31.07.2018 r. wyniósł 117 261 tys. zł. Zadłużenie kredytowe Emitenta wraz z leasingami na koniec pierwszego kwartału 2018/2019 wyniosło 62.572 tys. zł. Stan środków pieniężnych na koniec lipca 2018 r. wyniósł 1.732 tys. zł.

### Przepływy pieniężne

W pierwszym kwartale 2018/2019 Spółka wygenerowała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w kwocie – 6.107 tys. zł w poprzednim roku obrotowym po pierwszym kwartale przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 5.177 tys. zł po pierwszym kwartale 2017/2018. W raportowanym okresie z działalności inwestycyjnej Spółka wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 2.300 tys. zł na których poziom głównie miały wpływ wydatki na nabycie środków trwałych. Po pierwszych trzech miesiącach roku obrotowego 2018/2019 dodatnie przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 9.336 tys. zł w porównaniu z 2.729 tys. zł po pierwszym kwartale roku ubiegłego. Łącznie przepływów pieniężnych netto po pierwszym kwartale 2018/2019 Spółka IZOBLOK wygenerowała 929 tys. zł wobec 7.728 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

## 5. Zysk na jedną akcję

	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
Zysk (strata) netto	815 015,80	-1 022,82
Średnia ważona liczba akcji	1 267 000	1 267 000
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	0,64	0,00
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	1 267 000	1 267 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	0,64	0,00

## 6. Segmenty działalności

Spółka prowadzi jeden rodzaj działalności – jeden segment branżowy (przemysł tworzyw sztucznych), który uznano za podstawowy.

### Informacje dotyczące produktów i usług:

Przychody w podziale na grupy podobnych produktów i usług	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
produkty - rynek automotive	17 459 232,81	18 289 371,45
produkty - rynek packaging	228 785,78	63 427,97
pozostałe produkty	60 287,44	0,00
usługi	1 327 602,46	1 149 668,28
produkty - formy i inne narzędziownia	676 170,49	545 334,42
towary - formy	1 909 417,20	644 946,94
towary - pozostałe	143 056,36	62 705,31
materiały - opakowania	51 497,02	151 306,82
<b>Razem</b>	<b>21 856 049,56</b>	<b>20 906 761,19</b>

### Informacje dotyczące obszarów geograficznych:

Przychody od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary operacyjne	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
Niemcy	5 025 223,27	5 008 086,08
Wielka Brytania	4 629 749,13	5 792 123,40
Słowacja	3 370 424,35	2 141 044,92
Austria	2 162 019,98	16 519,91
Czechy	1 963 540,08	390 871,14
Polska	1 672 959,17	1 755 000,08
Francja	1 385 017,45	651 591,16
Włochy	212 236,60	1 045 381,79
Belgia	179 613,35	3 018 002,08
pozostałe	1 255 266,18	1 088 140,63
<b>Razem</b>	<b>21 856 049,56</b>	<b>20 906 761,19</b>

Aktywa trwałe* w rozbiciu na obszary operacyjne	Okres zakończony 31.07.2018	Okres zakończony 31.07.2017
Polska	58 332 117,35	58 015 832,57
<b>Razem</b>	<b>58 332 117,35</b>	<b>58 015 832,57</b>

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

W tabeli Aktywa trwałe w rozbiciu na obszary operacyjne skorygowano dane porównawcze na dzień 31.07.2017 – dane nie obejmują udziałów w jednostkach zależnych (zaliczane do instrumentów finansowych).

## 7. Zatwierdzenie śródrocznego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 3 miesięcy, tj. okres rozpoczynający się 1 maja 2018 r. a kończący 31 lipca 2018 r. oraz zawiera dane porównawcze wymagane przez MSR 34. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 26 września 2018 r.

.....  
Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarządu

.....  
Zbigniew Pawłucki – Wiceprezes Zarządu