



**IZOBLOK**

INNOVATIVE  
THINKING

**Grupa Kapitałowa  
IZOBLOK S.A.**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY**  
za okres od 1 maja 2017 r. do 31 października 2017 r.

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

Chorzów, 26 styczeń 2018 r.

## Spis treści

Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	5
Wybrane jednostkowe dane finansowe .....	5
I. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK za okres od 1 maja 2017 do 31 października 2017 roku	6
1. Opis działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK .....	6
1.1. Informacje ogólne .....	6
1.2. Opis działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK .....	6
1.3. Skład Grupy Kapitałowej .....	6
1.4. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej .....	6
1.5. Informacje o spółce dominującej IZOBLOK S.A. ....	7
1.6. Informacje o akcjach spółki IZOBLOK S.A. ....	7
1.7. Zarząd Jednostki Dominującej IZOBLOK S.A. ....	8
1.8. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej IZOBLOK S.A. ....	8
1.9. Struktura akcjonariatu.....	8
2. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób; .....	9
3. Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych .....	9
4. Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych .....	16
5. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych; .....	23
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	23
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. ....	23
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; .....	24
9. Charakterystykę czynników które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w II półroczu 2017/2018 oraz kolejnych okresach. ....	24
10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony..	24
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 .....	27
II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IZOBLOK sporządzone zgodnie z MSSF za okres od 1 maja 2017 r. do 31 października 2017 r. ....	28
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 maja 2017 r. do 31 października 2017 r. oraz okres porównawczy28	
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) .....	28
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 31 października 2017 r. ....	30
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 31 października 2016 r. ....	30
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	31
Wybrane informacje objaśniające do śródrocznego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	32
1. Informacje ogólne .....	32
2. Opis stosowanych zasad rachunkowości .....	34
2.1. Oświadczenie o zgodności z MSSF .....	34
2.2. Platforma zastosowanych MSSF .....	34
2.2.1. Status zatwierdzania standardów w UE .....	34
2.2.2. Standardy zastosowane po raz pierwszy .....	35
2.2.3. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji .....	35
2.2.4. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości.....	36
2.3. Podstawa sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego .....	36
2.4. Najważniejsze zasady (polityka) rachunkowości stosowane przez Grupę .....	36
2.5. Zatwierdzenie śródrocznego sprawozdania finansowego .....	40
3. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na euro .....	41
4. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	41

4.1.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	41
4.2.	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	41
4.3.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	42
4.4.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	44
5.	Instrumenty finansowe.....	47
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 .....	47
5.2.	Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych .....	47
5.3.	Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów ...	47
6.	Wybrane dodatkowe noty objaśniające .....	48
6.1.	Informacje o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych i prawnych .....	48
6.1.1.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	48
6.1.2.	Wartości niematerialne i prawne (aktywa niematerialne).....	50
6.1.3.	Zmiana wartości firmy.....	52
6.2.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych (zobowiązania inwestycyjne) ....	52
6.3.	Przychody ze sprzedaży.....	52
6.4.	Pozostałe przychody operacyjne .....	53
6.5.	Pozostałe koszty operacyjne .....	53
6.6.	Przychody finansowe.....	54
6.7.	Koszty finansowe.....	54
6.8.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	55
6.9.	Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych .....	56
7.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta .....	57
7.1.	Wykaz najważniejszych zdarzeń: .....	57
7.2.	Podsumowanie działalności Grupy IZOBLOK w I półroczu 2017/2018 .....	57
8.	Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym.....	59
9.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	59
10.	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	59
11.	Zysk na jedną akcję.....	59
12.	Wyplacone dywidendy.....	60
13.	Segmenty działalności.....	60
14.	Wpływ zmian w składzie jednostki w trakcie okresu śródrocznego, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacji, a także zaniechania działalności.....	61
15.	Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.....	61
16.	Rozliczenia z tytułu spraw sądowych .....	61
17.	Korekty błędów poprzednich okresów .....	61
18.	Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.....	65
19.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta .....	65
III.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej IZOBLOK S.A.....	66
	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 maja 2017 r. do 31 października 2017 r. oraz okresy porównawcze .....	66
	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) .....	67
	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 31 października 2017 r. 69	
	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	70
	Wybrane informacje objaśniające do śródrocznego półrocznego sprawozdania finansowego .....	71
1.	Skrócona informacja dodatkowa.....	71
1.1.	Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego .....	71
1.2.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	71
1.3.	Opis stosowanych zasad rachunkowości .....	71
2.	Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	71
2.1.	Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	71
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.....	72

2.3.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	72
2.4.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	74
3.	Instrumenty finansowe.....	77
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 .....	77
3.2.	Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych .....	77
3.3.	Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów ...	77
4.	Wybrane dodatkowe noty objaśniające .....	78
4.1.	Informacje o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych i prawnych .....	78
4.1.1.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	78
4.1.2.	Wartości niematerialne i prawne (aktywa niematerialne).....	80
4.2.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych (zobowiązania inwestycyjne) .....	82
4.3.	Przychody ze sprzedaży.....	82
4.4.	Koszty według rodzaju.....	82
4.5.	Pozostałe przychody operacyjne .....	83
4.6.	Pozostałe koszty operacyjne .....	83
4.7.	Przychody finansowe.....	84
4.8.	Koszty finansowe.....	84
4.9.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	85
4.10.	Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych .....	86
5.	Podsumowanie działalności IZOBLOK S.A. w I pierwszym półroczu 2017/2018 .....	87
6.	Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym.....	88
7.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	88
8.	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	89
9.	Zysk na jedną akcję.....	89
10.	Segmenty działalności.....	89
11.	Wyplacone dywidendy.....	90
12.	Niesplacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.....	90
13.	Rozliczenia z tytułu spraw sądowych .....	90
14.	Korekty błędów poprzednich okresów .....	90
15.	Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.....	90
16.	Oświadczenia Zarządu .....	90
16.1.	Oświadczenie Zarządu dotyczące skróconego sprawozdania skonsolidowanego, jednostkowego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK za I półrocze 2017/2018 r. ...	90
16.2.	Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych ..	91

### Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	I półrocze 2017/2018	I półrocze 2016/2017	I półrocze 2017/2018	I półrocze 2016/2017
	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	113 232	67 615	26 669	15 502
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 176	6 150	748	1 410
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 176	6 150	748	1 410
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 321	5 727	311	1 313
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	17	6 140	4	1 408
Zysk (strata) netto	-148	4 886	-35	1 120
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 680	5 833	2 751	1 337
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 084	-75 935	-1 668	-17 410
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-573	75 226	-135	17 247
Przepływy pieniężne netto – razem	4 023	5 124	948	1 175
Średnioważona liczba akcji ( szt.)	1 267 000	1 169 777	1 267 000	1 169 777
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR )	-0,12	4,18	-0,03	0,96
	Stan na dzień 31.10.2017	Stan na dzień 30.04.2017	Stan na dzień 31.10.2017	Stan na dzień 30.04.2017
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa/Pasywa razem	225 857	220 911	53 145	52 386
Aktywa trwałe	142 788	144 684	33 599	34 310
Aktywa obrotowe	83 069	76 228	19 547	18 076
Kapitał własny	100 823	100 325	23 724	23 791
Zobowiązania razem	125 034	120 586	29 421	28 595
Zobowiązania długoterminowe	58 319	79 031	13 723	18 741
Zobowiązania krótkoterminowe	66 715	41 555	15 698	9 854
Liczba akcji (tys. szt.)	1 267	1 267	1 267	1 267
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR )	79,58	79,18	18,72	18,78

### Wybrane jednostkowe dane finansowe

	I półrocze 2017/2018	I półrocze 2016/2017	I półrocze 2017/2018	I półrocze 2016/2017
	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
	tys. PLN		tys. EURO	
Przychody netto ze sprzedaży	45 432	45 853	10 700	10 513
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 072	14 124	2 843	3 238
Zysk (strata) ze sprzedaży	5 467	7 401	1 288	1 697
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 727	6 986	1 113	1 602
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 555	7 468	837	1 712
Zysk (strata) netto	2 766	5 992	651	1 374
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 911	8 202	1 863	1 880
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 016	-83 925	-946	-19 241
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	821	75 743	193	17 366
Przepływy pieniężne netto – razem	4 716	20	1 111	5
Średnioważona liczba akcji ( szt.)	1 267 000	1 169 777	1 267 000	1 169 777
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR )	2,18	5,12	0,51	1,17
	Stan na dzień 31.10.2017	Stan na dzień 30.04.2017	Stan na dzień 31.10.2017	Stan na dzień 30.04.2017
	tys. PLN		tys. EURO	
Aktywa/Pasywa razem	193 180	185 743	45 456	44 046
Aktywa trwałe	149 106	146 019	35 085	34 626
Aktywa obrotowe	44 073	39 724	10 371	9 420
Kapitał własny	111 903	109 137	26 331	25 880
Zobowiązania razem	81 277	76 605	19 125	18 166
Zobowiązania długoterminowe	39 957	52 484	9 402	12 446
Zobowiązania krótkoterminowe	41 320	24 122	9 723	5 720
Liczba akcji (tys. szt.)	1 267	1 267	1 267	1 267
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR )	88,32	86,14	20,78	20,43

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

### 1. Opis działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK.

#### 1.1. Informacje ogólne

##### Siedziba Grupy IZOBLOK

ul. Kluczborska 11  
41-503 Chorzów, Polska

#### 1.2. Opis działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK

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

Zakłady produkcyjne zlokalizowane są w Polsce i w Niemczech i posiadają łączną powierzchnię magazynowo-produkcyjną na poziomie 36 tys. m<sup>2</sup>. Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w pierwszym półroczu 2017/2018 wyniosły 113.232 tys. zł.

#### 1.3. Skład Grupy Kapitałowej

Według stanu na dzień 31 października 2017 r. Grupa składa się z Jednostki Dominującej oraz dwóch jednostek zależnych.

Jednostki objęte konsolidacją na dzień 31 października 2017 r.

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

Spółka nie objęta konsolidacją: IZO BLOK EPP PRIVATE LIMITED z siedzibą w Faridabad, Indie, spółka na dzień 31.10.2017 r. nie prowadzi działalności operacyjnej.

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

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

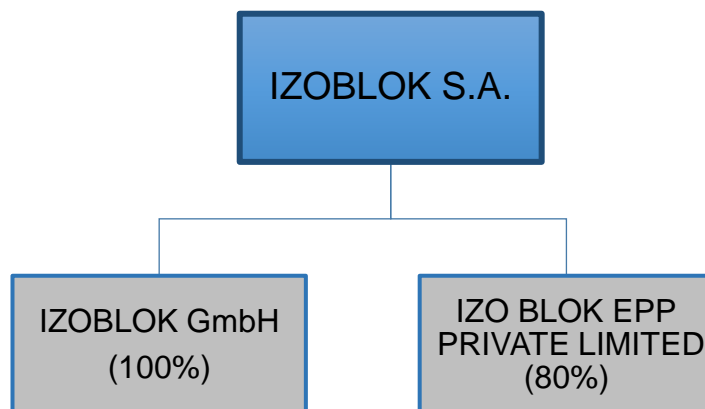
W pierwszym półroczu 2017/2018 r. w ramach Grupy Kapitałowej IZOBLOK nastąpiły zmiany:

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

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

Nazwa i podstawowe dane formalno-prawne:	Wysokość kapitału zakładowego:	Udział IZOBLOK S.A. w kapitale	Przedmiot działalności
IZOBLOK GmbH Herrenhöfer Landstraße 6 99885 Ohrdruf, Niemcy	50 000 EURO	100%	Produkcja i sprzedaż kształtek technicznych z EPP
IZO BLOK EPP PRIVATE LIMITED z siedzibą w Faridabad, Indie	80 000 rupii indyjskich	80%	Nie prowadzi działalności operacyjnej

## Struktura Grupy Kapitałowej IZOBLOK



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

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

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

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

Jednostka dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 6262491048.

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

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

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

Kapitał zakładowy Spółki dominującej na dzień 31 października 2017 roku wynosi 12.670.000,00 zł. i dzieli się na 1.267.000 akcji

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

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

Na dzień 31.10.2017 Zarząd Spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Przemysław Skrzydlak.

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu IZOBLOK S.A. przedstawiał się następująco:  
Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarządu  
Zbigniew Pawlucky – Wiceprezes Zarządu

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.10.2016	Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.04.2017	Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.10.2017	Skład Rady Nadzorczej na dzień 26.01.2018
Andrzej Kwiatkowski przewodniczący	Andrzej Kwiatkowski przewodniczący	Andrzej Kwiatkowski przewodniczący	Andrzej Kwiatkowski przewodniczący
Renata Skrzydlak Zastępca przewodniczącego	Renata Skrzydlak Zastępca przewodniczącego	Renata Skrzydlak Zastępca przewodniczącego	Renata Skrzydlak Zastępca przewodniczącego
Marek Barć członek	Marek Barć członek	Marek Barć członek	Marek Barć członek
Krzysztof Płonka członek	Krzysztof Płonka członek	Krzysztof Płonka członek	Krzysztof Płonka członek
Rafał Olesiński członek	Rafał Olesiński członek	Rafał Olesiński członek	Rafał Olesiński członek

### Skład Komitetu Audytu Spółki:

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

Marek Barć  
Krzysztof Płonka  
Rafał Olesiński

## 1.9. Struktura akcjonariatu

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

Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień publikacji raportu za I półrocze 2017/2018 poniższe podmioty posiadają co najmniej 5% liczby głosów na WZA.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Przemysław Skrzydlak	211 650	16,70%	423 000	25,03%
Andrzej Kwiatkowski	211 300	16,68%	422 600	25,01%
Łącznie fundusze: TFI PZU S.A.	84 536	6,67%	84 536	5,00%
Łącznie fundusze: Noble Funds TFI S.A.	109 303	8,63%	109 303	6,47%
Łącznie fundusze: Nationale-Nederlanden	160 000	12,63%	160 000	9,47%
Łącznie fundusze: Aviva Investors Poland TFI SA	89 707	7,08%	89 707	5,31%
Pozostali akcjonariusze	400 504	31,61%	400 504	23,70%
<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 300 akcji zwykłych na okaziciela. Akcje Emitenta posiadane przez Przemysława Skrzydlaka są objęte wspólnością majątkową małżeńską z Panią Renatą Skrzydlak, która pełni funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.
- Andrzej Kwiatkowski pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, który posiada 211.300 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A.
- Marek Barć pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki, który posiada 7.462 akcji zwykłych na okaziciela.
- Krzysztof Płonka pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki, który posiada 261 akcji zwykłych na okaziciela.
- Rafał Olesiński pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki, który posiada 1.755 akcji zwykłych na okaziciela.

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

Imię i nazwisko	Stan na 26.09.2017 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 26.01.2018 r.
Przemysław Skrzydlak	211 650	-	-	211 650
Andrzej Kwiatkowski	211 300	-	-	211 300
Marek Barć	7 462	-	-	7 462
Krzysztof Płonka	261	-	-	261
Rafał Olesiński	0	1.755	-	1.755

W dniu 16.10.2017 r. Pan Rafał Olesiński Członek Rady Nadzorczej Spółki powiadomił Spółkę o nabyciu 1.755 szt. akcji Spółki

## 3. Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych

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

(wariant porównawczy)	okres zakończony 31.10.2017	okres zakończony 31.10.2016	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
	dane za 6 miesięcy	dane za 6 miesięcy	
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>113 232</b>	<b>67 615</b>	<b>67,5%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	104 258	63 905	63,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 975	3 710	141,9%
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>110 056</b>	<b>61 465</b>	<b>79,1%</b>
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>3 176</b>	<b>6 150</b>	<b>-48,4%</b>
% przychodów ze sprzedaży	2,8%	9,1%	-69,2%
Pozostałe przychody operacyjne	767	755	1,7%
Pozostałe koszty operacyjne	2 623	1 178	122,6%
<b>Zysk na działalności operacyjnej EBIT</b>	<b>1 321</b>	<b>5 727</b>	<b>-76,9%</b>
% przychodów ze sprzedaży	1,2%	8,5%	-86,2%
<b>EBITDA</b>	<b>11 388</b>	<b>11 090</b>	<b>2,7%</b>
% przychodów ze sprzedaży	10,1%	16,4%	-38,7%
Przychody finansowe	476	1 199	-60,3%
Koszty finansowe	1 780	785	126,8%
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>17</b>	<b>6 140</b>	<b>-99,7%</b>
Podatek dochodowy	164	1 254	-86,9%
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>-148</b>	<b>4 886</b>	<b>-103,0%</b>
% przychodów ze sprzedaży	-0,1%	7,2%	-152,7%

## Komentarz Zarządu do skonsolidowanych wyników pierwszego półrocza 2017/2018

Podsumowując uzyskane wyniki finansowe pierwszego półrocza 2017/2018: Grupa Kapitałowa IZOBLOK osiągnęła skonsolidowane przychody z działalności operacyjnej w kwocie 113.232 tys. zł, o 67,5% więcej niż w analogicznym okresie roku obrotowego 2016/2017. Przychody ze sprzedaży w drugim kwartale 2017/2018 wzrosły do 60.272 tys. zł i były wyższe o 33,3% w porównaniu do tego samego okresu roku poprzedniego. Wzrost skonsolidowanych przychodów, związany był przede wszystkim z ujęciem w sprawozdawczym okresie przychodów ze sprzedaży jednostki zależnej.

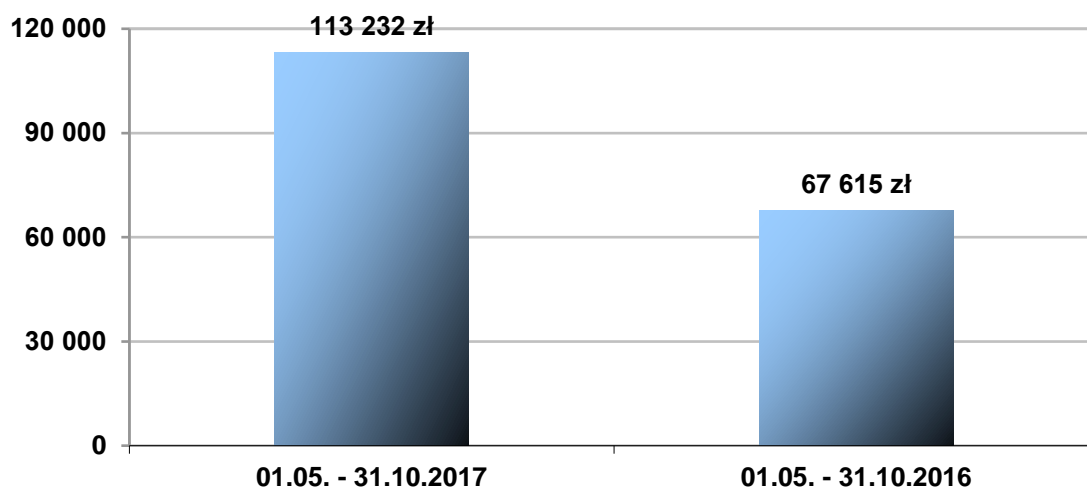
Grupa w I półroczu 2017/2018 wypracowała zysk operacyjny w wysokości 1.321 tys. zł czyli o 76,9% mniej niż w pierwszym półroczu 2016/2017, natomiast wskaźnik EBITDA w raportowanym okresie wyniósł 11.388 tys. zł czyli o 2,7% więcej niż przed rokiem.

Po słabszym pierwszym kwartale roku 2017/2018 nasze wyniki finansowe wskazują na poprawę w drugim kwartale.

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

## Przychody i koszty

**Wykres: Skonsolidowane przychody z działalności operacyjnej za okres I półrocze 2016/2017 oraz I półrocze 2015/2016 (w tys. zł).**



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

	okres zakończony 31.10.2017	okres zakończony 31.10.2016
	dane za 6 miesięcy	dane za 6 miesięcy
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:</b>	<b>104 258</b>	<b>63 905</b>
Rynek automotive	101 708	61 637
Rynek packaging	1 568	1 962
Sprzedaż produktów- narzędziownia	904	233
Sprzedaż usług	34	68
Sprzedaż produktów - pozostałe	43	5
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>8 975</b>	<b>3 710</b>
Sprzedaż form	8 513	3 413
Sprzedaż towarów pozostałych	135	110
Sprzedaż materiałów - opakowań	326	185
Sprzedaż materiałów - pozostałe	0	2

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2017/2018 wyniosły 113.232tys. zł. zatem wzrosły o 67,5 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

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

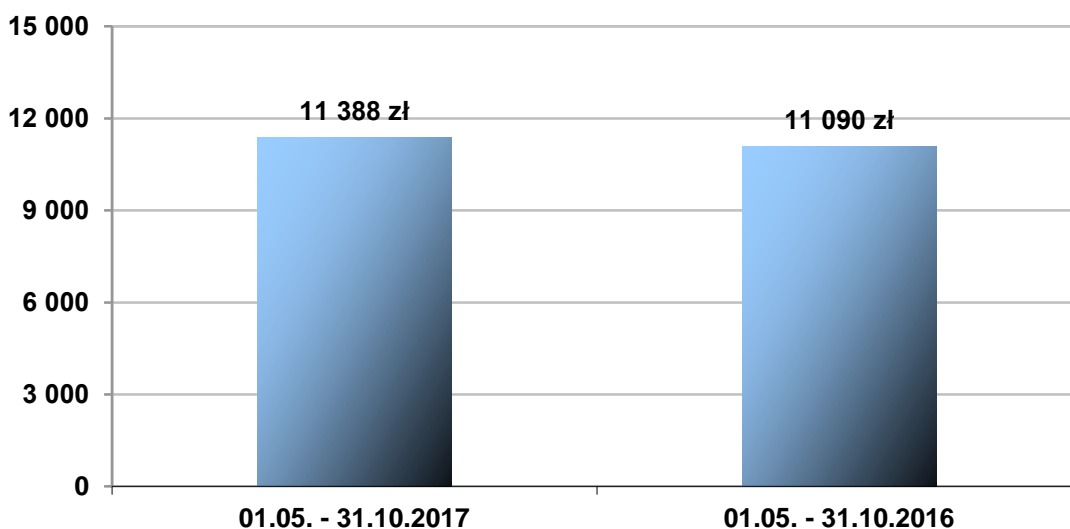
	okres zakończony 31.10.2017	okres zakończony 31.10.2016	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
	dane za 6 miesięcy	dane za 6 miesięcy	
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>110 056</b>	<b>61 465</b>	<b>79,1%</b>
Zmiana stanu produktów	131	-355	-136,7%
Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby	-525	-828	-36,7%
Amortyzacja	10 068	5 364	87,7%
Zużycie materiałów i energii	52 688	32 339	62,9%
Usługi obce	14 335	6 576	118,0%
Podatki i opłaty	422	357	18,1%
Wynagrodzenia	23 539	10 997	114,0%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 853	1 545	19,9%
Pozostałe koszty rodzajowe	2 374	3 183	-25,4%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 171	2 286	126,2%

Koszty działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2017/2018 wyniosły 110.056 tys. zł. natomiast w pierwszym półroczu 2016/2017 wyniosły 61.465 tys. zł czyli zwiększyły się o 79,1% . Zysk ze sprzedaży wyniósł 3.176 tys. zł w porównaniu z poprzednim okresem zmniejszył się o 48,4%.

Pozostałe przychody operacyjne w okresie od 01.05.2017 do 31.10.2017 r. wyniosły 767 tys. zł natomiast w ubiegłym okresie wyniosły 755 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne w I półroczu wyniosły 2.623 tys. zł i były o 122,6% wyższe niż w okresie I półrocza 2016/2017. Znaczący wzrost skonsolidowanych pozostałych kosztów operacyjnych dotyczył ujęcia w sprawozdawczym okresie kosztów podatku od przeniesienia nieruchomości w wysokości 1.560 tys. zł.

Zysk na działalności operacyjnej EBIT w pierwszym półroczu 2017/2018 wyniósł 1.321 tys. zł i stanowił 1,2% przychodów ze sprzedaży (pierwsze półrocze 2016/2017 5.727 tys. zł). Wskaźnik EBITDA wyniósł 11.388 tys. zł i stanowił 10,1% przychodów ze sprzedaży i był wyższy o 2,7% w porównaniu z pierwszym półroczem 2016/2017.

**Wykres: Wskaźnik EBITDA za okres I półrocze 2017/2018 oraz I półrocze 2016/2017 (w tys. zł).**



**Tabela: Struktura przychodów i kosztów z działalności finansowej w okresie 01.05. – 31.10.2017 oraz 01.05. – 31.10.2016 (w tys. zł).**

	okres zakończony 31.10.2017	okres zakończony 31.10.2016
--	--------------------------------	--------------------------------

	dane za 6 miesięcy	dane za 6 miesięcy
<b>Przychody finansowe</b>	<b>476</b>	<b>1 199</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Odsetki	0	0
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	1 047
Inne	476	152
<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 780</b>	<b>785</b>
Odsetki	905	518
Strata ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	112	0
Inne	763	267

Przychody finansowe za okres dwóch kwartałów roku 2017/2018 wyniosły łącznie i dotyczyły zysków z realizacji kontraktów forward w kwocie 476 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku poprzedniego pozycja ta zawierała zysk z wyceny transakcji forward w wysokości 152 tys. zł oraz dodatnie różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych w kwocie 1.047 tys. zł.

Wśród kosztów finansowych w okresie 01.05. – 31.10.2017 oprócz kosztów z tytułu odsetek w wysokości 905 tys. zł i ujemnych różnic kursowych z wyceny pochodnych instrumentów finansowych w kwocie 112 tys. zł., Grupa poniosła inne koszty finansowe w łącznej kwocie 763 tys. zł takie jak: koszty z tytułu uruchomienia kredytów oraz prowizji od kredytów i leasingów w łącznej kwocie 83 tys. zł., ujemne różnice kursowe w kwocie 510 tys. zł, koszty udzielenia gwarancji bankowej w wysokości 64 tys. zł oraz inne w łącznej kwocie 106 tys. zł.

Grupa zakończyła okres dwóch pierwszych kwartałów roku obrotowego 2017/2018 zyskiem brutto na poziomie 17 tys. zł, co oznaczało spadek w stosunku do roku poprzedniego o 99,7%.

Po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego, na koniec pierwszego półrocza 2017/2018 strata netto wyniosła 148 tys. zł, w poprzednim roku obrotowym 2016/2017 za pierwsze dwa kwartały Grupa uzyskała 4.886 tys. zł zysku netto.

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

**Tabela: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.10.2017 oraz 30.04.2017 (w tys. zł.)**

### Aktywa

Wyszczególnienie	Na dzień	Udział (%)	Na dzień	Udział (%)
	31.10.2017 r.		30.04.2017 r.	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>142 788</b>	<b>63,2%</b>	<b>144 684</b>	<b>65,5%</b>
Wartości niematerialne i prawne	19 875	8,8%	21 261	9,6%
Wartość firmy	6 300	2,8%	6 251	2,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	115 681	51,2%	116 594	52,8%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0%	0	0,0%
Inwestycje w jednostkach zależnych	5	0,0%	0	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe aktywa	927	0,4%	578	0,3%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>83 069</b>	<b>36,8%</b>	<b>76 228</b>	<b>34,5%</b>
Zapasy	25 305	11,2%	23 101	10,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	39 863	17,6%	39 466	17,9%
Należności z tyt. podatku dochodowego	2 434	1,1%	2 734	1,2%
Pozostałe należności	2 736	1,2%	1 646	0,7%
Aktywa finansowe	1 462	0,6%	1 574	0,7%
Środki pieniężne	9 342	4,1%	5 342	2,4%
Pozostałe aktywa	1 926	0,9%	2 365	1,1%
<b>Aktywa razem</b>	<b>225 857</b>	<b>100,0%</b>	<b>220 911</b>	<b>100,0%</b>

Na dzień 31.10.2017 roku skonsolidowana suma bilansowa zamknęła się kwotą 225.857 tys. zł i była o 4.946 tys. zł większa od sumy bilansowej z 30 kwietnia 2017 r., co stanowiło wzrost o 2,2%. Na wzrost wartości aktywów przede wszystkim wpływ miał wzrost środków pieniężnych. Główną pozycję aktywów trwałych stanowią rzeczowe aktywa trwałe (51,2 % ogólnej kwoty aktywów) oraz wartości niematerialne i prawne (8,8 % ogólnej kwoty aktywów).

W strukturze aktywów obrotowych największą pozycję stanowiły należności krótkoterminowe, które na koniec drugiego kwartału 2017/2018 wyniosły 39.863 tys. zł, co stanowiło 17,6% łącznej wartości aktywów, natomiast w dniu 30 kwietnia 2017 r. należności krótkoterminowe wyniosły 39.466 tys. zł i stanowiły 17,9% aktywów. Drugą co do wielkości pozycją

aktywów obrotowych były zapasy których wartość na dzień 31.10.2017 wyniosła 25.305 tys. zł i w stosunku do końca roku obrotowego wzrosła o 2.204 tys. zł.

Na dzień 31.10.2017 r. wartość środków pieniężnych wyniosła 9.342 tys. zł i obejmowała gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych i w porównaniu z 30.04.2017 wzrosła o 74,9 %.

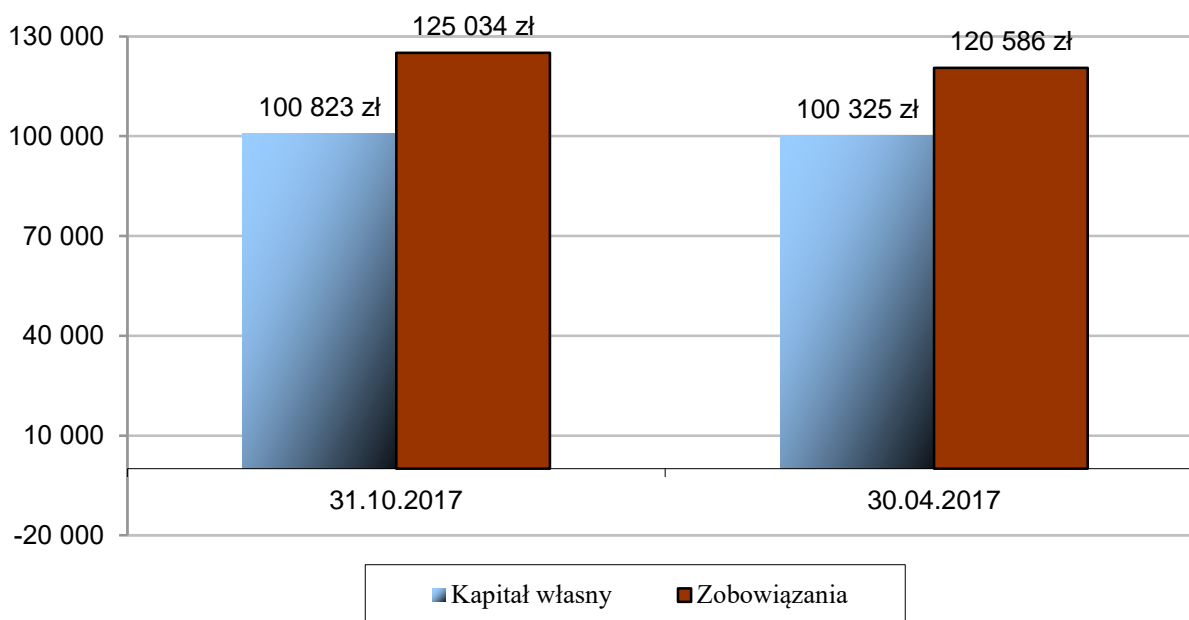
**Tabela: Wybrane pozycje ze skonsolidowanej sytuacji finansowej na dzień 31.10.2017 oraz 30.04.2017 (w tys. zł)**

**Pasywa**

Wyszczególnienie	Na dzień	Udział (%)	Na dzień	Udział (%)
	31.10.2017 r.		30.04.2017 r.	
<b>Kapitał własny</b>	100 823	44,6%	<b>100 325</b>	<b>45,4%</b>
Kapitał podstawowy	12 670	5,6%	12 670	5,7%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (agio)	42 268	18,7%	42 268	19,1%
Kapitał zapasowy	51 737	22,9%	38 247	17,3%
Pozostałe kapitały rezerwowe( w tym różnice kursowe z przeliczenia)	-1 779	-0,8%	-2 425	-1,1%
Zyski zatrzymane / Straty niepokryte	-3 925	-1,7%	1 483	0,7%
Zysk (Strata) netto	-148	-0,1%	8 081	3,7%
<b>Zobowiązania</b>	125 034	55,4%	<b>120 586</b>	<b>54,6%</b>
Zobowiązania długoterminowe	58 319	25,8%	79 031	35,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	66 715	29,5%	41 555	18,8%
<b>Pasywa razem</b>	<b>225 857</b>	<b>100,0%</b>	<b>220 911</b>	<b>100,0%</b>

Wartość kapitału własnego na dzień 31.10.2017 r. w porównaniu do końca roku obrotowego wzrosła z 100.325 tys. zł do kwoty 100.823 tys. zł i stanowiła w bilansie 44,6% sumy bilansowej.

**Wykres – Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej oraz zobowiązania na dzień 31.10.2017 i 30.04.2017 (w tys. zł)**



Na dzień 31.10.2017 r. łącznie zobowiązania wyniosły 125.034 tys. zł (wzrost o 4.448 tys. zł) i stanowiły 55,4% ogólnej kwoty pasywów, natomiast na dzień 30.04.2017 kwota zobowiązań ogółem wyniosła 120.586 tys. zł której udział w ogólnej sumie bilansowej wyniósł 54,6%.

W pierwszym półroczu 2017/2018 wartość zobowiązań krótkoterminowych wzrosła do 66.715 tys. zł, natomiast zobowiązania długoterminowe w tym okresie, z uwagi na spadek wartości kredytów i pożyczek długoterminowych, obniżyły się do kwoty 58.319 tys. zł. Na koniec 2016/2017 wartość zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 41.555 tys. zł, natomiast wartość zobowiązań długoterminowych to kwota 79.031 tys. zł.

W prezentowanym okresie nastąpił wzrost wartości zobowiązań ogółem łącznie o kwotę 4.448 tys. zł. w stosunku do 30

kwietnia 2017 r.

## Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

**Tabela Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za I półrocze 2017/2018 oraz I półrocze 2016/2017**

	okres zakończony 31.10.2017	okres zakończony 31.10.2016
	dane za 6 miesięcy	dane za 6 miesięcy
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>11 680</b>	<b>5 833</b>
Zysk (Strata) brutto	17	6 140
Korekty razem:	11 663	-308
Amortyzacja	10 068	5 364
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	79	-233
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	990	585
Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	89	-1 047
Zmiana stanu rezerw	757	3 738
Zmiana stanu zapasów	-2 204	-16 221
Zmiana stanu należności	-1 053	-16 493
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	2 766	9 174
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	841	-683
Inne korekty	136	16 983
Zapłacony podatek dochodowy	-806	-1 473
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-7 084</b>	<b>-75 935</b>
<b>Wpływy</b>	<b>605</b>	<b>3</b>
<b>Wydatki</b>	<b>7 689</b>	<b>75 938</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-573</b>	<b>75 226</b>
<b>Wpływy</b>	<b>12 838</b>	<b>86 181</b>
<b>Wydatki</b>	<b>13 411</b>	<b>10 955</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>4 023</b>	<b>5 124</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>3 999</b>	<b>5 099</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- 23	- 25
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 343</b>	<b>1 399</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>9 365</b>	<b>6 523</b>

W pierwszym półroczu 2017/2018 przepływy netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość 11.680 tys. zł. Dodatkowo przepływy pieniężne w tym okresie były przede wszystkim skutkiem amortyzacji oraz zmiany stanu zobowiązań krótkoterminowych.

### Przepływy z działalności inwestycyjnej

W pierwszym półroczu 2017/2018 przepływy z działalności inwestycyjnej zamknęły się kwotą - 7.084 tys. zł poziom ten wynika przede wszystkim z poniesionych wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych.

### Przepływy z działalności finansowej

W pierwszym półroczu 2017/2017 przepływy z działalności finansowej osiągnęły poziom - 573 tys. zł.

W okresie pierwszych dwóch kwartałów 2017/2018 Grupa poprzez działalność operacyjną, inwestycyjną oraz finansową wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne w kwocie 4.023 tys. zł, a wartość środków pieniężnych na koniec okresu wyniosła 9.365 tys. zł.

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny na dzień 31.10.2017 r. zamknął się kwotą 100.823 tys. złotych, co stanowi wzrost o 0,5 % w porównaniu ze stanem na dzień 30.04.2017 r.

## Analiza rentowności

**Tabela: Analiza rentowności za okres 01.05. – 31.10.2017 oraz 01.05. – 31.10.2016 (w tys. zł)**

	okres zakończony 31.10.2017	okres zakończony 31.10.2016
	dane za 6 miesięcy	dane za 6 miesięcy

Przychody z działalności operacyjnej	113 232	67 615
Zysk ze sprzedaży	3 176	6 150
Rentowność sprzedaży	2,8%	9,1%
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	11 388	11 090
Rentowność EBITDA	10,1%	16,4%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	1 321	5 727
Rentowność na działalności operacyjnej (EBIT)	1,2%	8,5%
Zysk (strata) brutto	17	6 140
Zysk (strata) netto	-148	4 886
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	-0,1%	7,2%

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

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

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

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

Za okres pierwszego półrocza roku obrotowego 2017/2018 wskaźnik rentowności sprzedaży osiągnął poziom 2,8%, natomiast rentowność na działalności operacyjnej (rentowność EBIT) była niższa niż rentowność sprzedaży i wyniosła w raportowanym okresie 1,2%. Rentowność EBITDA za dwa kwartały 2017/2018 wyniosła 10,1%. Rentowność sprzedaży netto ROS ukształtowała się na poziomie -0,1%.

W analogicznym okresie roku poprzedniego wskaźnik rentowności sprzedaży, osiągnął poziom 9,1%. Rentowność EBIT była niższa niż rentowność sprzedaży i wyniosła 8,5%. Rentowność wskaźnika EBITDA uzyskała wartość 16,4%. Rentowność sprzedaży netto ROS wyniosła 7,2%.

**Tabela: Analiza wskaźnikowa za okres 01.05. – 31.10.2017 oraz 01.05. – 31.10.2016**

Wyszczególnienie	okres zakończony 31.10.2017	okres zakończony 31.10.2016
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-0,15%	4,92%
Rentowność majątku (ROA)	-0,07%	2,38%
<b>Wskaźniki płynności</b>		
Wskaźnik płynności bieżącej (CR)	1,25	1,97
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,82	1,28
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,14	0,18
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,55	0,52
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,24	1,07
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,58	0,70
<b>Wskaźniki rotacji</b>		
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	39	43
Wskaźnik rotacji należności	64	84
Wskaźnik rotacji zobowiązań	24	29

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

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

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

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

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

*Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem / aktywa ogółem*

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

*Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / kapitał własny*

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

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

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

*produktów towarów i materiałów*

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2017/2018 wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE), ukształtował się na poziomie -0,15%, a w analogicznym okresie roku obrotowego 2016/2017 wyniósł 4,92%. Wskaźnik ten obrazuje efektywność przedsiębiorstwa w gospodarowaniu kapitałami własnymi

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

Wskaźnik płynności bieżącej obrazuje zdolność przedsiębiorstwa do regulacji jego zobowiązań za pomocą aktywów bieżących. Pożądane jest, aby wartość tego wskaźnika przekraczała 1, przyjmując iż jego optymalne wartości mieszczą się w zakresie 1,2-2,0. Wskaźnik płynności bieżącej w raportowanym okresie wyniósł 1,25, natomiast w pierwszym półroczu roku obrotowego 2016/2017 było to 1,97. Wartości te wskazują iż Grupa w badanym okresie posiadała zdolność do spłaty zobowiązań bieżących za pomocą aktywów bieżących.

Wskaźnik płynności szybkiej wskazuje w jakim stopniu aktywa o podwyższonej płynności pozwalają na pokrycie zobowiązań bieżących. Przyjmuje się iż optymalny poziom wskaźnika powinien wynosić 1 lub nieco więcej. Na koniec drugiego kwartału 2017/2018 wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,82.

Wskaźnik płynności gotówkowej wskazuje, w jakim stopniu przedsiębiorstwo jest w stanie pokryć wartość zobowiązań bieżących niemal natychmiastowo, najbardziej płynnymi instrumentami. Wartość tego wskaźnika po dwóch kwartałach roku obrotowego 2017/2018 wyniosła 0,14, a po pierwszym półroczu 2016/2017 była 0,18.

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia obrazuje udział wszystkich zobowiązań w finansowaniu majątku przedsiębiorstwa. Wartość tego wskaźnika na koniec pierwszego półrocza roku obrotowego 2017/2018 wyniosła 0,55.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wskazuje na stosunek zobowiązań ogółem (kapitałów obcych) do kapitałów własnych przedsiębiorstwa. Wskaźnik ten na koniec drugiego kwartału roku obrotowego 2017/2018 osiągnął poziom 1,24. Ostatnia grupa wskaźników tzw. wskaźniki aktywności, wykorzystywana jest w analizie sprawności działania przedsiębiorstwa.

Wskaźnik rotacji zapasów w dniach informuje o okresie odnawialności zapasów. W całym analizowanym okresie średni czas oczekiwania na sprzedaż zapasów wyniósł 39 dni, w analogicznym okresie roku obrotowego 2016/2017 43 dni.

Wskaźnik rotacji należności obrazujący średni czas inkasa należności z tytułu dostaw i usług w okresie. Wskazywał on iż średni czas oczekiwania na środki pieniężne od kontrahentów to 64 dni w okresie zakończonym 31 października 2017.

Wskaźnik rotacji zobowiązań obrazuje czas w jakim przedsiębiorstwo dokonuje spłaty swoich zobowiązań. W okresie pierwszych dwóch kwartałów roku obrotowego 2017/2018 wynosił 24 dni.

#### 4. Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych

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

(wariant porównawczy)	okres zakończony 31.10.2017	okres zakończony 31.10.2016	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
	dane za 6 miesięcy	dane za 6 miesięcy	
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>45 432</b>	<b>45 853</b>	<b>-0,9%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	42 462	43 802	-3,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 970	2 051	44,8%
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>39 964</b>	<b>38 452</b>	<b>3,9%</b>
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>5 467</b>	<b>7 401</b>	<b>-26,1%</b>
% przychodów ze sprzedaży	12,0%	16,1%	-25,4%
Pozostałe przychody operacyjne	322	673	-52,1%
Pozostałe koszty operacyjne	1 063	1 087	-2,3%
<b>Zysk na działalności operacyjnej EBIT</b>	<b>4 727</b>	<b>6 986</b>	<b>-32,3%</b>
% przychodów ze sprzedaży	10,4%	15,2%	-31,7%
<b>EBITDA</b>	<b>7 225</b>	<b>9 533</b>	<b>-24,2%</b>
% przychodów ze sprzedaży	15,9%	20,8%	-23,5%
Przychody finansowe	476	1 199	-60,3%
Koszty finansowe	1 649	717	129,9%
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>3 555</b>	<b>7 468</b>	<b>-52,4%</b>
Podatek dochodowy	789	1 477	-46,6%
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>2 766</b>	<b>5 992</b>	<b>-53,8%</b>

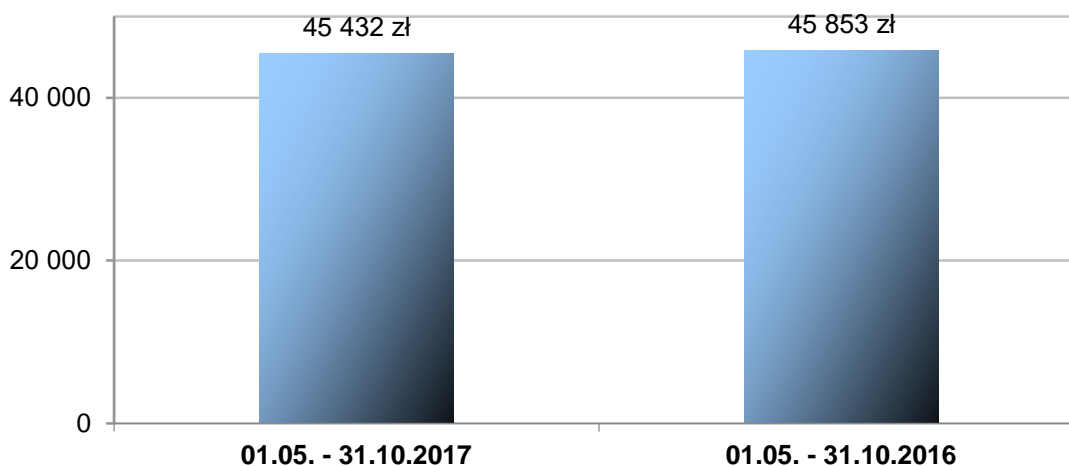


## Przychody i koszty

**Tabela: Struktura rzeczowa jednostkowych przychodów z działalności operacyjnej za I półrocze 2017/2018 oraz I półrocze 2016/2017 (w tys. zł).**

	okres zakończony 31.10.2017	okres zakończony 31.10.2016
	dane za 6 miesięcy	dane za 6 miesięcy
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:</b>	<b>42 462</b>	<b>43 802</b>
Rynek automotive	38 601	41 669
Rynek packaging	249	1 827
Sprzedaż produktów- narzędziownia	1 305	233
Sprzedaż usług	2 263	68
Sprzedaż produktów - pozostałe	43	6
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>2 970</b>	<b>2 051</b>
Sprzedaż form	2 505	1 754
Sprzedaż towarów pozostałych	138	110
Sprzedaż materiałów - opakowań	326	185
Sprzedaż materiałów - pozostałe	0	2

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



Jednostkowe przychody z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2017/2018 osiągnięty poziom 45.432 tys. zł. zatem spadły o 0,9 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

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

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

Emitent uzyskuje przychody ze sprzedaży form. Wytwarzanie form zlecane jest przez Spółkę podmiotom zewnętrznym jak i własnej narzędziowni. Przychody produktów z własnej narzędziowni w pierwszym półroczu 2017/2018 wyniosły 1.305 tys. zł.

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

	okres zakończony 31.10.2017	okres zakończony 31.10.2016	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
	dane za 6 miesięcy	dane za 6 miesięcy	
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>39 964</b>	<b>38 452</b>	<b>3,9%</b>
Zmiana stanu produktów	654	-1 179	-155,5%
Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby	-441	-389	13,4%

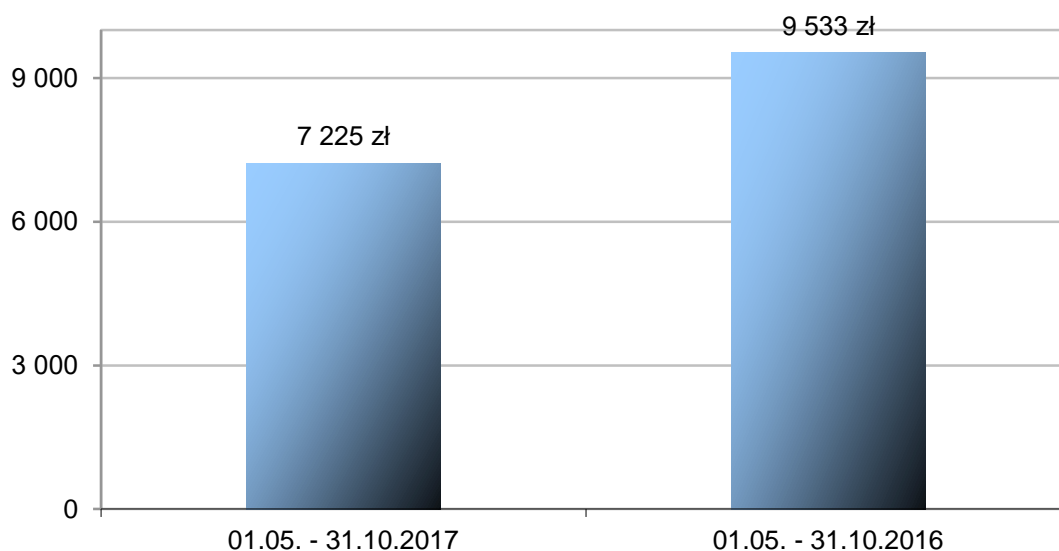
Amortyzacja	2 498	2 547	-1,9%
Zużycie materiałów i energii	21 699	23 466	-7,5%
Usługi obce	4 124	4 672	-11,7%
Podatki i opłaty	367	355	3,4%
Wynagrodzenia	6 659	5 776	15,3%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 853	1 545	19,9%
Pozostałe koszty rodzajowe	514	654	-21,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 038	1 005	102,8%

Koszty działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2017/2018 wyniosły 39.964 tys. zł natomiast w pierwszym półroczu 2016/2017 wyniosły 38.452 tys. zł czyli zwiększyły się o 3,9% . Zysk ze sprzedaży wyniósł 5.467 tys. zł w porównaniu z poprzednim okresem spadł o 26,1%.

Pozostałe przychody operacyjne w okresie od 01.05.2017 do 31.10.2017 r. wyniosły 322 tys. zł natomiast w ubiegłym okresie wyniosły 673 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne w I półroczu 2017/2018 wyniosły 1.063 tys. zł i były o 2,3% niższe niż w okresie I półrocza 2016/2017.

Zysk na działalności operacyjnej EBIT w pierwszym półroczu 2017/2018 wyniósł 4.727 tys. zł i stanowił 10,4% przychodów ze sprzedaży (pierwsze półrocze 2016/2017 6.986 tys. zł). Wynik EBITDA wyniósł 7.225 tys. zł i stanowił 15,9% przychodów ze sprzedaży natomiast w I półroczu 2016/2017 wskaźnik ten wyniósł 9.533 tys. zł.

**Wykres: Wskaźnik EBITDA za okres I półrocze 2017/2018 oraz I półrocze 2016/2017 (w tys. zł).**



**Tabela: Struktura przychodów i kosztów z działalności finansowej w okresie 01.05. – 31.10.2017 oraz 01.05. – 31.10.2016 (w tys. zł).**

	okres zakończony 31.10.2017	okres zakończony 31.10.2016
	dane za 6 miesięcy	dane za 6 miesięcy
<b>Przychody finansowe</b>	<b>476</b>	<b>1 199</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Odsetki	0	0
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	1 047
Inne	476	152
<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 649</b>	<b>717</b>
Odsetki	774	496
Strata ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	112	0
Inne	763	221

Przychody finansowe za okres dwóch kwartałów roku 2017/2018 dotyczyły zysków z realizacji kontraktów forward w kwocie

476 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego na pozycję tę złożyły się zyski z realizacji kontraktów forward (152 tys. zł) oraz dodatnie różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych (1.047 tys. zł).

Wśród kosztów finansowych w okresie 01.05. – 31.10.2017 oprócz kosztów z tytułu odsetek w wysokości 905 tys. zł, Spółka poniosła inne koszty finansowe takie jak różnice kursowe w kwocie 510 tys. zł, prowizje bankowe i leasingowe w kwocie 83 tys. zł, udzielenie gwarancji bankowej 64 tys. zł oraz pozostałe 105 tys. zł.

Spółka zakończyła okres dwóch pierwszych kwartałów roku obrotowego 2017/2018 zyskiem brutto na poziomie 3.555 tys. zł, co oznaczało spadek w stosunku do roku poprzedniego o 52,4%. Po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego, uzyskany zysk netto wyniósł 2.766 tys. zł, w poprzednim roku obrotowym 2016/2017 za pierwsze dwa kwartały Spółka uzyskała 5.992 tys. zł zysku netto.

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

**Tabela: Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.10.2017 oraz 30.04.2017 (w tys. zł.)**

### Aktywa

Wyszczególnienie	Na dzień	Udział (%)	Na dzień	Udział (%)
	31.10.2017 r.		30.04.2017 r.	
<b>Aktywa trwałe</b>	149 106	77,2%	<b>146 019</b>	<b>78,6%</b>
Wartości niematerialne i prawne	1 704	0,9%	1 931	1,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	52 988	27,4%	51 588	27,8%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0%	0	0,0%
Inwestycje w jednostkach zależnych	93 488	48,4%	91 922	49,5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe aktywa	927	0,5%	578	0,3%
<b>Aktywa obrotowe</b>	44 073	22,8%	<b>39 724</b>	<b>21,4%</b>
Zapasy	12 245	6,3%	10 856	5,8%
Należności z tytułu dostaw i usług	19 746	10,2%	21 790	11,7%
Należności z tyt. podatku dochodowego	0	0,0%	242	0,1%
Pozostałe należności	2 552	1,3%	1 587	0,9%
Aktywa finansowe	1 462	0,8%	1 574	0,8%
Środki pieniężne	7 355	3,8%	2 662	1,4%
Pozostałe aktywa	713	0,4%	1 013	0,5%
<b>Aktywa razem</b>	<b>193 180</b>	<b>100,0%</b>	<b>185 743</b>	<b>100,0%</b>

Na dzień 31.10.2017 roku suma bilansowa zamknęła się kwotą 193.180 tys. zł i była o 7.437 tys. zł większa od sumy bilansowej z 30 kwietnia 2017 r., co stanowiło wzrost o 4,0%. Na wzrost wartości aktywów przede wszystkim wpływ miało zwiększenie środków pieniężnych i wartości Inwestycji w jednostkach zależnych.

Największy udział w strukturze aktywów trwałych miały inwestycje w jednostkach zależnych w kwocie 93.488 tys. zł oraz rzeczowe aktywa trwałe ich wartość 52.988 tys. zł

W strukturze aktywów obrotowych największą pozycję stanowiły należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, które na koniec drugiego kwartału 2017/2018 wyniosły 19.746 tys. zł, natomiast w dniu 30 kwietnia 2017 r. należności krótkoterminowe wyniosły 21.790 tys. zł.

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

Na dzień bilansowy 31.10.2017 r. odpisy aktualizujące wartość należności ogółem wynosi 1.019 tys. zł.

Udział zapasów w aktywach obrotowych na dzień 31.10.2017 w stosunku do końca roku obrotowego wartościowo zmianie (wzrost o 1.389 tys. zł) i znalazł swoje odzwierciedlenie przede wszystkim w wzroście wartości półproduktów i produktów w toku. Na wielkość pozycji zapasów wpływ miała przede wszystkim duża liczba projektów realizowanych przez Spółkę na rzecz swoich kontrahentów

Na dzień 31.10.2017 r. wartość środków pieniężnych wyniosła 7.355 tys. zł i obejmowała gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, natomiast pozostałe aktywa wyniosły 713 tys. zł. Główną część pozostałych aktywów stanowią międzyokresowe rozliczenia kosztów.

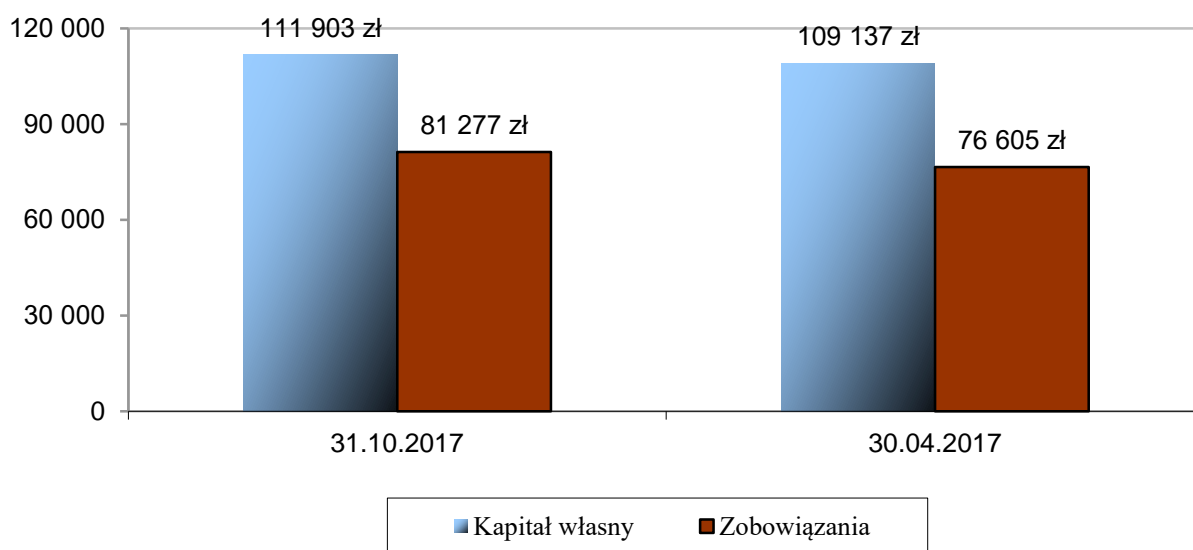
**Tabela: Wybrane pozycje z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.10.2017 oraz 30.04.2017 (w tys. zł)**

**Pasywa**

Wyszczególnienie	Na dzień	Udział (%)	Na dzień	Udział (%)
	31.10.2017 r.		30.04.2017 r.	
Kapitał własny	111 903	58,4%	109 137	58,8%
Kapitał podstawowy	12 670	6,6%	12 670	6,8%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (agio)	42 268	22,1%	42 268	22,8%
Kapitał zapasowy	51 737	27,0%	38 247	20,6%
Zyski zatrzymane / Straty niepokryte	2 462	1,3%	2 462	1,3%
Zysk (Strata) netto	2 766	1,4%	13 490	7,3%
<b>Zobowiązania</b>	<b>81 277</b>	<b>42,1%</b>	<b>76 605</b>	<b>41,2%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>39 957</b>	<b>20,9%</b>	<b>52 484</b>	<b>28,3%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>41 320</b>	<b>21,4%</b>	<b>24 122</b>	<b>13,0%</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>193 180</b>	<b>100,0%</b>	<b>185 743</b>	<b>100,0%</b>

Wartość kapitału własnego na dzień 31.10.2017 r. w porównaniu do końca roku obrotowego wzrosła z 109.137 tys. zł do 111.903 tys. zł w związku z przeznaczeniem całego zysku netto z wcześniejszego roku obrotowego na kapitał zapasowy. W bilansie na koniec roku obrotowego 2016/2017 wartość kapitału własnego stanowiła 58,4% sumy bilansowej.

**Wykres – Kapitał własny oraz zobowiązania na dzień 31.10.2017 i 30.04.2017 (w tys. zł)**



Na dzień 31.10.2017 r. zobowiązania stanowiły 42,1% sumy bilansowej. Na koniec roku obrotowego 2016/2017 udział zobowiązań w sumie bilansowej to 41,2%.

Zobowiązania długoterminowe w porównaniu z końcem roku ubiegłego zmniejszyły się o 23,9% w związku z ujęciem zobowiązania z tytułu zapłaty odroczonej płatności za udziały IZOBLOK GmbH w kwocie 2,5 mln€ jako zobowiązania krótkoterminowego.

Natomiast zobowiązania krótkoterminowe w porównaniu z dniem 30.04.2017 zwiększyły się o kwotę 17.198 tys. złotych.

## Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

**Tabela Wybrane pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych za I półrocze 2017/2018 oraz I półrocze 2016/2017 .**

	okres zakończony 31.10.2017	okres zakończony 31.10.2016
	dane za 6 miesięcy	dane za 6 miesięcy
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>7 911</b>	<b>8 202</b>
Zysk (Strata) brutto	3 555	7 468
Korekty razem:	4 357	733
Amortyzacja	2 498	2 547
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	79	-233
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	869	526
Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	14	-1 047
Zmiana stanu rezerw	-1 364	-1 138
Zmiana stanu zapasów	-1 389	-2 380
Zmiana stanu należności	1 480	3 470
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	1 883	-322
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	255	205
Inne korekty	-19	10
Zapłacony podatek dochodowy	52	-904
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-4 016</b>	<b>-83 925</b>
<b>Wpływy</b>	<b>859</b>	<b>3</b>
<b>Wydatki</b>	<b>4 875</b>	<b>83 927</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>821</b>	<b>75 743</b>
<b>Wpływy</b>	<b>10 185</b>	<b>86 181</b>
<b>Wydatki</b>	<b>9 364</b>	<b>10 438</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>4 716</b>	<b>20</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>4 693</b>	<b>-5</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- 23	- 25
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 662</b>	<b>1 399</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>7 379</b>	<b>1 419</b>

W pierwszym półroczu 2017/2018 przepływy netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość 7.911 tys. zł. Dodatnie przepływy pieniężne w tym okresie były przede wszystkim skutkiem zmiany stanu należności, amortyzacji oraz wypracowanego zysku brutto.

### **Przepływy z działalności inwestycyjnej**

W pierwszym półroczu 2017/2018 przepływy z działalności inwestycyjnej zamknęły się kwotą – 4.016 tys. zł poziom ten wynika przede wszystkim z poniesionych wydatków na zakup rzeczowych środków trwałych.

### **Przepływy z działalności finansowej**

W pierwszym półroczu 2017/2018 przepływy z działalności finansowej osiągnęły poziom 821 tys. zł.

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

Kapitał własny na dzień 31.10.2017 r. zamknął się kwotą 111.903 tys. złotych, co stanowi wzrost o 2,5 % w porównaniu ze stanem na dzień 30.04.2017 r. .

## Analiza rentowności

**Tabela: Analiza rentowności za okres 01.05. – 31.10.2017 oraz 01.05. – 31.10.2016 (w tys. zł)**

	okres zakończony 31.10.2017	okres zakończony 31.10.2016
	dane za 6 miesięcy	dane za 6 miesięcy
Przychody z działalności operacyjnej	45 432	45 853
Zysk ze sprzedaży	5 467	7 401
<b>Rentowność sprzedaży</b>	<b>12,03%</b>	<b>16,14%</b>
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzacje (EBITDA)	7 225	9 533
<b>Rentowność EBITDA</b>	<b>15,90%</b>	<b>20,79%</b>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	4 727	6 986
<b>Rentowność na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>10,40%</b>	<b>15,24%</b>
Zysk (strata) brutto	3 555	7 468
Zysk (strata) netto	2 766	5 992
<b>Rentowność sprzedaży netto (ROS)</b>	<b>6,09%</b>	<b>13,07%</b>

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

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

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

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

Za okres pierwszego półrocza roku obrotowego 2017/2018 wskaźnik rentowności sprzedaży osiągnął poziom 12,03%, natomiast rentowność na działalności operacyjnej (rentowność EBIT) była niższa niż rentowność sprzedaży i wyniosła w raportowanym okresie 10,4%. Rentowność EBITDA za dwa kwartały 2017/2018 wyniosła 15,9%. Rentowność sprzedaży netto ROS ukształtowała się na poziomie 6,09%.

W analogicznym okresie roku poprzedniego wskaźnik rentowności sprzedaży, osiągnął poziom 16,14%. Rentowność EBIT była niższa niż rentowność sprzedaży i wyniosła 15,24%. Rentowność wskaźnika EBITDA uzyskała wartość 20,79%. Rentowność sprzedaży netto ROS wyniosła 13,07%.

**Tabela: Analiza wskaźnikowa za okres 01.05. – 31.10.2017 oraz 01.05. – 31.10.2016**

Wyszczególnienie	okres zakończony 31.10.2017	okres zakończony 31.10.2016
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	2,47%	5,90%
Rentowność majątku (ROA)	1,43%	3,36%
<b>Wskaźniki płynności</b>		
Wskaźnik płynności bieżącej (CR)	1,07	1,78
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,72	1,19
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,18	0,08
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,42	0,43
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,73	0,75
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,36	0,58
<b>Wskaźniki rotacji</b>		
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	47	36
Wskaźnik rotacji należności	84	85
Wskaźnik rotacji zobowiązań	29	29

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

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

Wskaźnik płynności bieżącej (CR) =  $\text{aktywa obrotowe} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$

Wskaźnik płynności szybkiej (QR) =  $(\text{należności krótkoterminowe} + \text{środki pieniężne}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$

Wskaźnik płynności gotówkowej =  $\text{środki pieniężne i inne aktywa pieniężne} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$

Wskaźnik ogólnego zadłużenia =  $\text{zobowiązania ogółem} / \text{aktywa ogółem}$

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego =  $\text{zobowiązania ogółem} / \text{kapitał własny}$

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego =  $\text{zobowiązania długoterminowe} / \text{kapitał własny}$

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

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

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

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2017/2018 wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE), ukształtował się na poziomie 2,47%, a w analogicznym okresie roku obrotowego 2016/2017 wyniósł 5,90%. Wskaźnik ten obrazuje efektywność przedsiębiorstwa w gospodarowaniu kapitałami własnymi

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

Wskaźnik płynności bieżącej obrazuje zdolność przedsiębiorstwa do regulacji jego zobowiązań za pomocą aktywów bieżących. Pożądane jest, aby wartość tego wskaźnika przekraczała 1, przyjmując iż jego optymalne wartości mieszczą się w zakresie 1,2-2,0. Wskaźnik płynności bieżącej w raportowanym okresie wyniósł 1,07, natomiast w pierwszym półroczu roku obrotowego 2016/2017 było to 1,78. Wartości te wskazują iż Spółka w badanym okresie posiadała zdolność do spłaty zobowiązań bieżących za pomocą aktywów bieżących.

Wskaźnik płynności szybkiej wskazuje w jakim stopniu aktywa o podwyższonej płynności pozwalają na pokrycie zobowiązań bieżących. Przyjmuje się iż optymalny poziom wskaźnika powinien wynosić 1 lub nieco więcej. Na koniec drugiego kwartału 2017/2018 wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,72.

Wskaźnik płynności gotówkowej wskazuje, w jakim stopniu przedsiębiorstwo jest w stanie pokryć wartość zobowiązań bieżących niemal natychmiastowo, najbardziej płynnymi instrumentami. Wartość tego wskaźnika po dwóch kwartałach roku obrotowego 2017/2018 wyniosła 0,18, a po pierwszym półroczu 2016/2017 była 0,08.

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia obrazuje udział wszystkich zobowiązań w finansowaniu majątku przedsiębiorstwa. Wartość tego wskaźnika na koniec pierwszego półrocza roku obrotowego 2017/2018 wyniosła 0,42.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wskazuje na stosunek zobowiązań ogółem (kapitałów obcych) do kapitałów własnych przedsiębiorstwa. Wskaźnik ten na koniec drugiego kwartału roku obrotowego 2017/2018 osiągnął poziom 0,73. Ostatnia grupa wskaźników tzw. wskaźniki aktywności, wykorzystywana jest w analizie sprawności działania przedsiębiorstwa.

Wskaźnik rotacji zapasów w dniach informuje o okresie odnawialności zapasów. W całym analizowanym okresie średni czas oczekiwania na sprzedaż zapasów wyniósł 47 dni, w analogicznym okresie roku obrotowego 2016/2017 36 dni.

Wskaźnik rotacji należności obrazujący średni czas inkasa należności z tytułu dostaw i usług w okresie. Wskazywał on iż średni czas oczekiwania na środki pieniężne od kontrahentów to 84 dni w okresie zakończonym 31 października 2017.

Wskaźnik rotacji zobowiązań obrazuje czas w jakim przedsiębiorstwo dokonuje spłaty swoich zobowiązań. W okresie pierwszych dwóch kwartałów roku obrotowego 2017/2018 wynosił 29 dni.

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

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

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

W okresie I półrocza 2017/2018 roku, jak również do dnia przekazania raportu okresowego nie toczyły się, ani nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji żadne postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe, których wartość stanowił pojedynczo lub łącznie co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

## **7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub**

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

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

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

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

## **9. Charakterystykę czynników które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w II półroczu 2017/2018 oraz kolejnych okresach.**

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

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

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

Czynniki wewnętrzne istotne dla wyników i działania przedsiębiorstwa należy zaliczyć:

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

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

W pierwszym półroczu 2017/2018 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie czynników ryzyka.

### **Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy**

#### **Ryzyko kursowe**

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



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

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

### **Ryzyko stopy procentowej**

W związku tym, że zadłużenie finansowe Grupy, według stanu na dzień 31 października 2017 roku, prawie w 100% wyrażone jest w EUR, Grupa narażona jest na wzrost obciążeń finansowych wynikających z oprocentowania zaciągniętych kredytów o zmiennej stopie procentowej. Wielkość ryzyka stopy procentowej, na które narażona jest Grupa zależy od: skali zmian rynkowej stopy procentowej, struktury posiadanych kredytów, skali zawieranych transakcji oraz czasu, w jakim następuje dostosowanie oprocentowania do zmiennej sytuacji. W celu ograniczenia ryzyka związanego ze wzrostem stóp procentowych Jednostka dominująca zabezpiecza się poprzez zakup tzw. kontraktów IRS (kontraktów zamiany stóp procentowych) dla długoterminowych kredytów jak i leasingów.

### **Ryzyko kredytowe**

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

### **Ryzyko płynnościowe**

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

### **Ryzyko zmian przepisów prawa**

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

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

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

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

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

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

### **Ryzyko nieosiągnięcia zakładanych celów i synergii związanych z przejściem 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 przejścia 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 łączy Emitenta długoterminowe kontakty handlowe. Wśród dostawców podstawowego surowca do produkcji dla Grupy (EPP – polipropylenu spienionego) należy wymienić takie koncerny chemiczne jak BASF oraz JSP.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ponad 90% produkcji Grupy skierowana jest do odbiorców związanych z sektorem motoryzacyjnym, w którym wielkość sprzedaży ściśle wiąże się z koniunkturą globalnego rynku. Grupa działa na europejskim rynku motoryzacyjnym w branży przetwórstwa polipropylenu spienionego. Produkty Spółki dedykowane są do wąskiej grupy klientów w branży motoryzacyjnej, takich jak: producenci siedzeń, producenci dywanów i rozwiązań akustycznych, producenci elementów wnętrza samochodu, producenci elementów podnoszących bezpieczeństwo bierne w samochodach. Ta wąska specjalizacja stanowi czynnik ryzyka, ponieważ na wielkość produkcji Grupy ma bezpośredni wpływ koniunktura branży motoryzacyjnej oraz wpływ nowych rozwiązań konstrukcyjnych projektów realizowanych w przyszłości przez firmy motoryzacyjne.

Koniunktura gospodarcza w branży automotive ma zatem bezpośredni wpływ na sytuację gospodarczą Grupy, a ewentualne pogorszenie koniunktury w branży automotive potencjalnie wiąże się ze słabszym wynikiem finansowym Grupy i koniecznością szukania ew. alternatywnych rynków zbytu lub nowych produktów.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wg stanu na dzień 31.10.2017 r. Jednostka dominująca jak i spółka zależna nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliła gwarancji, w tym łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, tak iż łączna wartość poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

W związku z zakupem firmy IZOBLOK GmbH, IZOBLOK S.A. udzielił gwarancji sprzedającym, firmie SalvatCapital GmbH na odroczonej płatność do 31.08.2018 roku w kwocie 2,5 mln EURO. Natomiast z tytułu tej samej transakcji sprzedający - firma SalvatCapital GmbH udzieliła na taki sam okres kupującemu - IZOBLOK S.A. gwarancji w wysokości 1 mln EURO jako zabezpieczenia potencjalnych przyszłych roszczeń podatkowych wynikających z okresów przed sprzedażą udziałów.

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

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

(wariant porównawczy)	okres zakończony 31.10.2017		okres zakończony 31.10.2016	
	dane za okres 6 miesięcy	dane za okres 3 miesiące	dane za okres 6 miesięcy	dane za okres 3 miesiące
	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>113 232 439,94</b>	<b>60 272 319,44</b>	<b>67 614 605,52</b>	<b>45 215 512,54</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	104 257 586,09	54 423 754,03	63 904 720,73	42 569 259,53
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 974 853,85	5 848 565,41	3 709 884,79	2 646 253,01
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>110 056 478,86</b>	<b>57 873 996,08</b>	<b>61 464 596,91</b>	<b>42 892 837,55</b>
Zmiana stanu produktów	130 522,76	472 775,30	-355 454,60	1 262 472,29
Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby	-524 679,08	-293 872,32	-828 422,34	-644 359,26
Amortyzacja	10 067 818,20	4 924 512,43	5 363 723,21	4 114 824,95
Zużycie materiałów i energii	52 687 940,51	27 519 316,86	32 339 151,04	20 347 038,31
Usługi obce	14 335 018,06	7 990 606,23	6 576 358,58	4 266 095,76
Podatki i opłaty	422 320,57	215 566,67	357 477,70	172 203,03
Wynagrodzenia	23 538 938,73	11 850 378,51	10 997 340,89	8 056 232,64
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 852 958,76	906 328,78	1 545 238,21	636 119,98
Pozostałe koszty rodzajowe	2 374 318,52	626 819,58	3 183 124,77	2 873 937,55
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 171 321,83	3 661 564,04	2 286 059,45	1 808 272,30
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>3 175 961,08</b>	<b>2 398 323,36</b>	<b>6 150 008,61</b>	<b>2 322 674,99</b>
Pozostałe przychody operacyjne	767 387,53	389 959,78	754 715,58	668 402,36
Pozostałe koszty operacyjne	2 622 689,46	1 990 979,82	1 178 174,22	490 705,80
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 320 659,15</b>	<b>797 303,32</b>	<b>5 726 549,97</b>	<b>2 500 371,55</b>
Przychody finansowe	476 180,00	358 790,00	1 198 852,45	550 118,70
Koszty finansowe	1 780 210,53	525 814,41	784 987,02	694 104,01
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>16 628,62</b>	<b>630 278,91</b>	<b>6 140 415,40</b>	<b>2 356 386,24</b>
Podatek dochodowy	164 334,79	-129 121,64	1 254 260,49	448 926,49
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-147 706,17</b>	<b>759 400,55</b>	<b>4 886 154,91</b>	<b>1 907 459,75</b>
Działalność zaniechana				
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>-147 706,17</b>	<b>759 400,55</b>	<b>4 886 154,91</b>	<b>1 907 459,75</b>
Pozostałe całkowite dochody netto				
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0,00	0,00	0,00	0,00
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	645 420,78	-88 056,16	-268 973,45	0,00
różnice kursowe - efekt przeszacowań IZOBLOK GmbH	<b>645 420,78</b>	<b>-88 056,16</b>	<b>-268 973,45</b>	<b>0,00</b>
<b>POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY NETTO</b>	<b>645 420,78</b>	<b>-88 056,16</b>	<b>-268 973,45</b>	<b>0,00</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW NETTO</b>	<b>497 714,61</b>	<b>671 344,39</b>	<b>4 617 181,46</b>	<b>1 868 239,65</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans)**

	AKTYWA	Stan na dzień	
		31.10.2017	30.04.2017
		PLN	PLN
	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>142 788 297,63</b>	<b>144 683 622,78</b>
1.1	Wartości niematerialne i prawne	19 875 138,74	21 260 550,02
1.2	Wartość firmy	6 299 695,70	6 251 074,59
1.3	Rzeczowe aktywa trwałe	115 680 589,26	116 593 887,20

1.4	Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00
1.5	Inwestycje w jednostkach zależnych	5 384,90	0,00
1.6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
1.7	Pozostałe aktywa	927 489,03	578 110,97
	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>83 068 611,32</b>	<b>76 227 764,46</b>
2.1	Zapasy	25 304 521,71	23 100 524,63
2.2	Należności z tytułu dostaw i usług	39 862 872,10	39 466 403,47
2.3	Należności z tyt. podatku dochodowego	2 434 493,13	2 733 683,74
2.4	Pozostałe należności	2 736 455,77	1 645 560,42
2.5	Aktywa finansowe	1 462 342,07	1 574 488,00
2.6	Środki pieniężne	9 341 524,82	5 342 454,79
2.7	Pozostałe aktywa	1 926 401,72	2 364 649,41
2.8	Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	0,00	0,00
	<b>Aktywa razem</b>	<b>225 856 908,95</b>	<b>220 911 387,24</b>

	PASYWA	Stan na dzień	
		31.10.2017	30.04.2017
		PLN	PLN
	<b>Kapitał własny</b>	<b>100 822 892,50</b>	<b>100 325 177,89</b>
1.1	Kapitał podstawowy	12 670 000,00	12 670 000,00
1.2	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (agio)	42 268 380,03	42 268 380,03
1.3	Kapitał zapasowy	51 737 146,37	38 247 073,34
1.4	Pozostałe kapitały rezerwowe (w tym różnice kursowe z przeliczenia)	-1 779 465,35	-2 424 886,13
1.5	Zyski zatrzymane / Straty niepokryte	-3 925 462,38	1 483 415,33
1.6	Zysk (Strata) netto	-147 706,17	8 081 195,32
	<b>Zobowiązania</b>	<b>125 034 016,45</b>	<b>120 586 209,35</b>
	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>58 319 103,67</b>	<b>79 030 863,99</b>
2.1	Rezerwy z tyt. odroczonego pdop	16 542 970,33	18 042 644,50
2.2	Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 334 082,96	1 334 082,96
2.3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
2.4	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	34 450 762,02	42 282 926,36
2.5	Zobowiązania z tytułu leasingu	5 991 288,36	7 186 416,48
2.6	Przychody przyszłych okresów	0,00	0,00
2.7	Pozostałe zobowiązania	0,00	10 184 793,69
	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>66 714 912,78</b>	<b>41 555 345,36</b>
3.1	Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 704 144,01	3 765 217,92
3.2	Pozostałe rezerwy	3 878 644,11	2 060 111,67
3.3	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	24 983 783,80	13 161 528,07
3.4	Zobowiązania z tytułu leasingu	3 521 982,64	3 461 278,67
3.5	Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00
3.6	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 248 247,60	13 417 395,03
3.7	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	63 250,00	0,00
3.8	Przychody przyszłych okresów	0,00	1 568 000,00
3.9	Pozostałe zobowiązania	15 314 860,62	4 121 814,00
3.10	Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	0,00	0,00
	<b>Pasywa razem</b>	<b>225 856 908,95</b>	<b>220 911 387,24</b>

	Wartość księgowa	100 822 892,50	100 325 177,89
	Liczba akcji	1 267 000	1 267 000
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	79,58	79,18
	Rozwodniona liczba akcji	1 267 000	1 267 000
	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	79,58	79,18

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

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

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

	Kapitał Zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał Zapasowy	Pozostałe Kapitały Rezerwowe	Zyski / Straty zatrzymane	Razem Kapitał Własny
<b>Stan na dzień 1 maja 2016 roku</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>3 587 014,65</b>	<b>32 945 522,33</b>	<b>0,00</b>	<b>6 785 123,34</b>	<b>53 317 660,32</b>
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 2016 roku</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>3 587 014,65</b>	<b>32 945 522,33</b>	<b>0,00</b>	<b>6 785 123,34</b>	<b>53 317 660,32</b>
Wynik netto za rok obrotowy					4 886 154,91	4 886 154,91
Pozostałe całkowite dochody				-268 973,45		-268 973,45
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>3 587 014,65</b>	<b>32 945 522,33</b>	<b>-268 973,45</b>	<b>11 671 278,25</b>	<b>57 934 841,78</b>
Emisja akcji	2 670 000,00	38 681 365,38				41 351 365,38
Pozostałe zmiany kapitałów			5 301 551,01		-5 301 551,01	0,00
<b>Stan na dzień 31 październik 2016 roku</b>	<b>12 670 000,00</b>	<b>42 268 380,03</b>	<b>38 247 073,34</b>	<b>-268 973,45</b>	<b>6 369 727,24</b>	<b>99 286 207,16</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	(metoda pośrednia)	okres zakończony 31.10.2017	okres zakończony 31.10.2016
		PLN	PLN
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej:</b>		
I.	<b>Zysk (Strata) brutto</b>	16 628,62	6 140 415,40
II.	<b>Korekty razem:</b>	11 662 940,66	-307 672,67
	Amortyzacja	10 067 818,20	5 363 723,21
	Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	78 730,17	-232 965,53
	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	989 760,28	585 366,53
	Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	89 200,59	-1 047 207,22
	Zmiana stanu rezerw	757 458,53	3 737 554,87
	Zmiana stanu zapasów	-2 203 997,08	-16 221 310,74
	Zmiana stanu należności	-1 052 798,21	-16 492 915,56
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	2 765 856,98	9 173 661,20
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	841 493,72	-683 227,21
	Inne korekty	135 704,52	16 982 939,94
	Zapłacony podatek dochodowy	-806 287,04	-1 473 292,16
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>11 679 569,28</b>	<b>5 832 742,73</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej:</b>		
I.	<b>Wpływy</b>	<b>604 625,85</b>	<b>2 860,00</b>
	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	128 445,85	0,00
	Zbycie inwestycji w nieruchomości	0,00	0,00
	Wpływy aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	a) z jednostek powiązanych	0,00	0,00
	b) z pozostałych jednostek:	0,00	0,00
	Inne wpływy inwestycyjne	476 180,00	2 860,00
II.	<b>Wydatki</b>	<b>7 688 986,22</b>	<b>75 937 642,87</b>
	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 649 664,52	4 029 262,47
	Dokonanie inwestycji w nieruchomości	0,00	0,00
	Wydatki na aktywa finansowe, w tym:	5 384,90	71 791 380,40
	a) w jednostkach powiązanych	5 384,90	71 791 380,40
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	Inne wydatki inwestycyjne	33 936,80	117 000,00
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-7 084 360,37</b>	<b>-75 934 782,87</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej:</b>		
I.	<b>Wpływy</b>	<b>12 838 153,25</b>	<b>86 180 791,50</b>
	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	41 662 902,95
	Kredyty i pożyczki (otrzymane)	12 818 990,85	44 397 729,55
	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	Inne wpływy finansowe	19 162,40	120 159,00
II.	<b>Wydatki</b>	<b>13 410 862,01</b>	<b>10 954 751,25</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	9 403 792,89	8 172 760,29
	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
	Płatności z umów leasingu finansowego	1 842 808,81	1 407 745,60
	Odsetki (zapłacone)	756 198,20	509 703,33
	Inne wydatki finansowe	1 408 062,11	864 542,03
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-572 708,76</b>	<b>75 226 040,25</b>
<b>D.</b>	<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>4 022 500,15</b>	<b>5 124 000,11</b>
<b>E.</b>	<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>3 999 070,03</b>	<b>5 098 678,49</b>
	· w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-23 430,13	-25 321,62

F.	F. Środki pieniężne na początek okresu	5 342 816,42	1 399 336,86
G.	G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D)	9 365 316,57	6 523 336,97
	-w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

## Wybrane informacje objaśniające do śródrocznego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Informacje ogólne

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

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

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

Jednostka dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 6262491048.

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

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

#### Przedmiot działalności Jednostki dominującej wg Statutu:

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

Klasyfikacja branży przyjętej przez GPW – przemysł tworzyw sztucznych.

#### Czas trwania działalności Jednostki dominującej i Grupy

Czas trwania działalności Jednostki dominującej i Grupy nie jest ograniczony.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres bieżący od 01.05.2017 roku do 31.10.2017 roku oraz dane porównywalne za okres od 01.05.2016 roku do 31.10.2016 roku.

Skonsolidowane dane porównywalne za okres od 01.05.2016 roku do 31.10.2016 roku zaprezentowane w niniejszym



sprawozdaniu finansowym zostały skorygowane w związku z ujęciem skutków wyceny aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych do wartości godziwej na dzień nabycia (tj. 31.08.2016 r.). Skutki zmian w zostały opisane w nocie 17 niniejszego sprawozdania.

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

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

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

Na dzień 31.10.2017 Zarząd Spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Przemysław Skrzydlak.

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

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

Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarządu

Zbigniew Pawlucky – Wiceprezes Zarządu

#### **Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na 31.10.2016 rok:**

Andrzej Kwiatkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Renata Skrzydlak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Rafał Olesiński – Członek Rady Nadzorczej

Marek Barć – Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Płonka – Członek Rady Nadzorczej

#### **Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na 31.10.2017 rok oraz na dzień publikacji raportu**

Andrzej Kwiatkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Renata Skrzydlak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Rafał Olesiński – Członek Rady Nadzorczej

Marek Barć – Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Płonka – Członek Rady Nadzorczej

#### **Komitet Audytu**

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

Marek Barć

Krzysztof Płonka

Rafał Olesiński

Śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.05.2017 r. do 31.10.2017 r. zostało objęte przeglądem przez biegłego rewidenta.

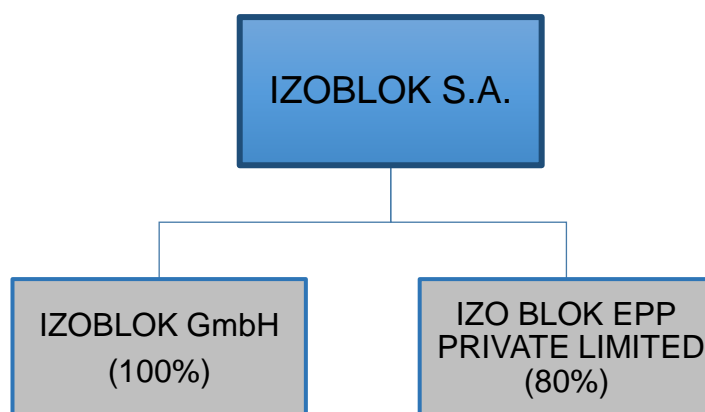
#### **Informacje o Grupie Kapitałowej**

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

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

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

## Struktura Grupy Kapitałowej IZOBLOK



### Podstawowe zasady przyjęte przy sporządzeniu Skonsolidowanego Raportu Półrocznego

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

## 2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

### 2.1. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 maja 2017 r. do 31 października 2017 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników Grupy Kapitałowej IZOBLOK powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej IZOBLOK za rok obrotowy zakończony 30 kwietnia 2017 r.

### 2.2. Platforma zastosowanych MSSF

#### 2.2.1. Status zatwierdzania standardów w UE

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

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

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później –zatwierdzony przez UE,
- 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,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony przez RMSR – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany MSSF 2 dotyczące ujęcia księgowego programów opartych o akcje w przypadku poboru podatku u źródła (opublikowano dnia 20 czerwca 2016) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.
- Usprawnienia MSSF 2014-2016 dotyczące usunięcia niepotrzebnych zwolnień w MSSF 1, ujawnień w zakresie MSSF 12 oraz wyboru wyceny do wartości godziwej jednostek stowarzyszonych lub joint venture przez jednostki inwestycyjne – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.
- Usprawnienia MSSF 2015-2017 dotyczące MSSF 3 oraz MSSF 11 (wydane w grudniu 2017 r.) (przeszacowania uprzednio posiadanych udziałów), MSR 12 (konsekwencji podatkowych związanych z dywidendami), MSR 23 (kosztu kwalifikujących się do kapitalizowania) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.
- Zmiany MSSF 4 (opublikowane (opublikowano 12 września 2016) – doprecyzowanie zapisów w sytuacji wejścia w życie MSSF 9 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – zatwierdzone przez UE.
- Zmiany MSSF 15 wynikające z projektu doprecyzowania zapisów standardu (opublikowane 12 kwietnia 2016) mające zastosowanie dla okresów rocznych od dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – zatwierdzone przez UE.
- Interpretacja KIMSF 22 – Transakcje w walucie obcej dotyczące zaliczek – (opublikowana 8 grudnia 2016) mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – wyjaśnia jaki kurs należy zastosować dla zaliczek na poczet dostaw lub usług wyrażonych w walucie obcej. – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania niezatwierdzona przez UE.
- Zmiany do MSR 40 (opublikowane 8 grudnia 2016 roku) – doprecyzowanie dotyczące transferów z i do kategorii nieruchomości inwestycyjne – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się do dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.
- MSSF 17 Kontrakty ubezpieczeniowe (opublikowany 18 maja 2017 r. - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.
- Interpretacja KIMSF 23 (opublikowana 7 czerwca 2017 r.) – interpretacja dotyczy ujęcia księgowego w sytuacji niepewności co sposobu traktowania podatkowego niektórych zdarzeń gospodarczych. Interpretacja ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 r. lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania niezatwierdzona przez UE.
- Zmiana MSSF 9 (opublikowana październik 2017 r.) – dotycząca opcji wcześniejszej spłaty zobowiązań finansowych - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.
- Zmiana MSR 28 (opublikowana październik 2017 r.) dotycząca długoterminowych udziałów w jednostki stowarzyszone i joint venture - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE

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

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

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

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

Grupa nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została

opublikowana, lecz nie weszła jeszcze w życie.

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

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

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

#### **Założenie kontynuacji działalności**

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

#### **Podstawa sporządzenia**

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

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

#### **Zasady konsolidacji**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych, które nie powodują utraty kontroli nad tymi jednostkami przez Grupę, rozlicza się jako transakcje kapitałowe. Wartość bilansową udziałów Grupy oraz udziałów niesprawnych kontroli koryguje

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

### **Połączenia jednostek gospodarczych**

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

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

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

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

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

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

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

#### **Wartość firmy**

Wartość firmy wynikającą z przejęcia innego podmiotu ujmuje się według kosztu 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 trwale używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane na zasadach takich samych jak środki trwale zakupione przez Grupę.

Oplaty 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.

## **2.5. Zatwierdzenie śródrocznego sprawozdania finansowego**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 6 miesięcy, tj. okres rozpoczynający się 1 maja 2017 r. a kończący 31 października 2017 r. oraz zawiera dane porównawcze wymagane przez MSR 34. Zostało ono zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 26 stycznia 2018 r.



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

#### Wybrane historyczne dane finansowe

Wybrane dane finansowe z półrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały na wartości euro zgodnie z kursami ustalonymi przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień okresu sprawozdawczego, czyli na dzień 31.10.2017 roku dla okresu porównawczego na dzień 30.04.2017 roku.

Dane finansowe z półrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz półrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały na wartości euro według średniego kursu z każdego okresu, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

#### Średnie kursy wymiany złotego

Średni kurs euro na dzień 31.10.2017 ustalony przez Narodowy Bank Polski (Tabela kursów NBP nr 211/A/NBP/2017 z dnia 31.10.2017) to 4,2498.

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

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

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

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

Najwyższy kurs euro ustalony przez Narodowy Bank Polski w okresie od 01.05.2016 do 30.10.2016 roku to 4,4255 natomiast najniższy kurs euro tego okresu to 4,3120.

### 4. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Grupa sporządzając niniejsze śródroczne półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Możliwe jest wystąpienie odchyień od zrealizowanych wartości. W śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej IZOBLOK szacunki i założenia zostały wykorzystane w zakresie rezerw i odpisów aktualizujących.

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

Odpisy aktualizujące	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
<b>ZAPASY</b>	<b>634 759,15</b>	<b>597 911,71</b>
- towary i materiały	557 370,25	333 612,86
- półprodukty	24 412,30	64 885,12
- wyroby gotowe	52 976,60	199 413,73

Odpisy aktualizujące	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>449 456,02</b>	<b>181 068,57</b>
Nabycie IZOBLOK GmbH		439 251,70
zwiększenie	221 828,84	34 057,19
zmniejszenie	39 314,11	55 171,78
+/- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	2 788,40	-1 293,97
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>634 759,15</b>	<b>597 911,71</b>

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

Odpisy aktualizujące	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
<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>1 018 862,40</b>	<b>1 505 153,98</b>
należności z tyt. dostaw i usług	979 657,04	1 494 290,41
pozostałe należności	39 205,36	10 863,57

Odpisy aktualizujące wartość - należności	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>613 478,67</b>	<b>1 607 911,06</b>
Nabycie IZOBLOK GmbH	0,00	17 704,47
zwiększenie	405 383,73	283 576,19
zmniejszenie	0,00	403 970,83
+/- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	0,00	-66,90
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 018 862,40</b>	<b>1 505 153,99</b>

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
Rezerwy na odprawy emerytalne	49 709,00	29 652,00
Rezerwy na odprawy rentowe	7 509,00	7 686,00
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 163 699,86	905 711,80
Rezerwy na premie	1 537 910,14	1 108 541,64
Program motywacyjny dla kluczowego personelu kierowniczego	1 279 398,96	1 248 081,21
Inne	0,00	0,00
<b>Rezerwy na świadczenia pracownicze razem</b>	<b>4 038 226,96</b>	<b>3 299 672,65</b>
w tym:		
część długoterminowa	1 334 082,96	1 284 090,21
część krótkoterminowa	2 704 144,01	2 015 582,44

Świadczenie pracownicze po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalne i rentowe)	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
<b>Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu</b>	<b>57 218,00</b>	<b>37 338,00</b>
<b>Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu</b>	<b>57 218,00</b>	<b>37 338,00</b>
w tym:		
część długoterminowa	54 684,00	36 009,00
część krótkoterminowa	2 534,00	1 329,00
<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 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
<b>Wartość rezerwy na początek okresu</b>	<b>1 590 837,94</b>	<b>370 990,00</b>
Przejęcie IZOBLOK GmbH	0,00	524 860,79
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	0,00	11 381,74
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie rezerwy)	435 145,71	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	8 007,63	-1 520,73
<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>1 163 699,86</b>	<b>905 711,80</b>
w tym:		
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	1 163 699,86	905 711,80
<b>Obciążenia okresu</b>		
rachunek zysków i strat	0,00	11 381,74
inne całkowite dochody	0,00	0,00

Rezerwy na premie	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
<b>Wartość rezerwy na początek okresu</b>	<b>1 085 455,35</b>	<b>274 831,20</b>
Przejęcie IZOBLOK GmbH	0,00	799 584,12
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	854 581,65	315 747,27
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie rezerwy)	409 793,40	280 010,76
Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	7 666,54	-1 610,19
Wartość rezerwy na koniec okresu	1 537 910,15	1 108 541,64
w tym:		
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	1 537 910,15	1 108 541,64
<b>Obciążenia okresu</b>		
rachunek zysków i strat	854 581,65	315 747,27
inne całkowite dochody	0,00	0,00

Program motywacyjny dla kluczowego personelu kierowniczego	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
<b>Wartość rezerwy na początek okresu</b>	<b>2 365 789,59</b>	<b>2 158 328,84</b>
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	0,00	0,00
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie rezerwy)	1 086 390,63	910 247,63
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	0,00	0,00
Wartość rezerwy na koniec okresu	1 279 398,96	1 248 081,21
w tym:		
część długoterminowa	1 279 398,96	1 248 081,21
część krótkoterminowa	0,00	0,00
<b>Obciążenia okresu</b>		
rachunek zysków i strat	0,00	0,00
inne całkowite dochody	0,00	0,00

### Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	3 300 670,26
<b>Pozostałe rezerwy razem</b>	<b>0,00</b>	<b>3 300 670,26</b>
w tym:		
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	0,00	3 300 670,26

Pozostałe rezerwy	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
Wartość rezerwy na początek okresu	2 060 111,67	21 300,00
Przejęcie IZOBLOK GMBH	0,00	623 322,09
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	1 950 722,34	2 886 715,73
Wykorzystanie rezerwy	36 800,00	233 661,17
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	111 588,25	1 443,84
Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH	16 198,35	4 437,45
Wartość rezerwy na koniec okresu	3 878 644,11	3 300 670,26
w tym:		
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	3 878 644,11	3 300 670,26
<b>Obciążenia okresu</b>		
rachunek zysków i strat	1 839 134,09	2 886 715,73
inne całkowite dochody	0,00	0,00

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

Odroczony podatek dochodowy - okres zakończony 31.10.2017 r.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu	Przejęcie IZOBLOK GmbH	Zmiany ujęte w wynik	Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Zmiany ujęte bezpośrednio w kapitale	Zmiany przeniesione z kapitału na wynik	Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	Inne	Stan na koniec okresu
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	10 871,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 871,00
Rezerwa na program motywacyjny dla kluczowego personelu	449 500,00	0,00	-206 414,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	243 086,00
Rezerwy na koszty okresu	6 992,00	0,00	-2 242,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 750,00
Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze	87 357,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	87 357,00
Rezerwa na niezapłacone składki ZUS	75 762,00	0,00	-760,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	75 002,00
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	25 596,00	0,00	-946,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24 650,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań leasingowych	1 813,00	0,00	11 493,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13 306,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań kredytowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwa na premie roczne oraz nie wypłacone wynagrodzenia	68 512,00	0,00	-52 060,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16 452,00
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	105 376,00	0,00	-19 613,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	85 763,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań walutowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej kont bankowych walutowych	69,00	0,00	4 451,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 520,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej należności walutowych	61 861,00	0,00	-43 533,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18 328,00
Korekty konsolidacyjne	64 350,57	0,00	54 057,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	118 408,00
<b>Razem</b>	<b>958 059,57</b>	<b>0,00</b>	<b>-255 566,57</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>702 493,00</b>

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu	Przejęcie IZOBLOK GmbH	Zmiany ujęte w wynik	Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Zmiany ujęte bezpośrednio w kapitale	Zmiany przeniesione z kapitału na wynik	Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	Stan na koniec okresu

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

**Odroczony podatek dochodowy - okres zakończony 31.10.2016 r.**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu	Przejęcie IZOBLOK GmbH	Zmiany ujęte w wynik	Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Zmiany ujęte bezpośrednio w kapitale	Zmiany przeniesione z kapitału na wynik	Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	Inne	Stan na koniec okresu
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	7 094,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 094,00
Rezerwa na program motywacyjny dla kluczowego personelu	410 082,00	0,00	-172 947,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	237 135,00
Rezerwa na koszty badania bilansu	4 047,00	0,00	8 907,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12 954,00
Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracowników	70 488,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	70 488,00
Rezerwa na niezapłacone składki ZUS	61 733,00	0,00	3 642,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	65 375,00
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	34 403,00	0,00	-4 144,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	30 259,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań leasingowych	83 263,00	0,00	-38 848,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	44 415,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań kredytowych	132 241,00	0,00	-125 529,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 712,00
Rezerwa na premie roczne oraz nie wypłacone wynagrodzenia	69 677,00	0,00	-52 584,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17 093,00

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	158 711,00	0,00	-23 476,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	135 235,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań walutowych	19 422,00	0,00	-16 220,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 202,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej środków pieniężnych	415 490,00	0,00	-198 970,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	216 520,00
<b>Razem</b>	<b>1 466 651,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-620 169,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>846 482,00</b>

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu	Przejęcie IZOBLOK GMBH	Zmiany ujęte w wynik	Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Zmiany ujęte bezpośrednio w kapitale	Zmiany przeniesione z kapitału na wynik	Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH	Inne	Stan na koniec okresu
Różnice kursowe wyceny bilansowej środków pieniężnych	4 637,00	0,00	-4 463,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	174,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej rozrachunków pozostałych	28,00	0,00	-28,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych, WNiP oraz gruntów	740 896,00	20 040 628,69	-466 456,53	0,00	0,00	0,00	-60 473,41	0,00	20 254 594,75
Różnice kursowe wyceny bilansowej należności walutowych	102 371,00	0,00	-91 265,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11 106,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań walutowych	0,00	0,00	6 080,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 080,00
Leasing	0,00	41 967,30	16 363,40	0,00	0,00	0,00	-84,36	0,00	58 246,34
Rezerwa na koszty	0,00	356 871,80	0,00	0,00	0,00	0,00	-1 052,65	0,00	355 819,15
Inne	0,00	39 441,72	12 707,79	0,00	0,00	0,00	-85,72	0,00	52 063,79
<b>Razem</b>	<b>847 932,00</b>	<b>20 478 909,51</b>	<b>-527 061,34</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-61 696,14</b>	<b>0,00</b>	<b>20 738 084,03</b>

## **5. Instrumenty finansowe**

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

Nie dotyczy

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

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

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

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

## 6. Wybrane dodatkowe noty objaśniające

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

#### 6.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

##### a) w okresie 1.05.2017 - 31.10.2017

Wyszczególnienie	a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	b) budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	c) urządzenia techniczne i maszyny	d) środki transportu	e) inne środki trwałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
<b>Wartość początkowa</b>								
<b>Stan na początek roku</b>	<b>5 586 062,48</b>	<b>47 461 722,69</b>	<b>65 468 296,61</b>	<b>858 860,71</b>	<b>8 110 743,20</b>	<b>127 485 685,69</b>	<b>8 149 733,57</b>	<b>135 635 419,26</b>
(+) zwiększenie, w tym:	0,00	427 584,59	3 036 716,01	0,00	1 062 097,83	4 526 398,43	4 435 212,50	8 961 610,93
- nabycie	0,00	427 584,59	2 152 773,76	0,00	1 062 097,83	3 642 456,18	4 435 212,50	8 077 668,68
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	883 942,25	0,00	0,00	883 942,25	0,00	883 942,25
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) zmniejszenie, w tym:	-18 631,35	-195 374,77	491 874,32	20 567,00	-41 771,44	256 663,76	1 765 809,51	2 022 473,27
- sprzedaż	0,00	0,00	474 775,00	20 567,00	0,00	495 342,00	0,00	495 342,00
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 301 680,93	1 301 680,93
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	-18 631,35	-195 374,77	-307 616,40	0,00	-56 920,23	-578 542,75	-309,17	-578 851,92
- inne	0,00	0,00	324 715,72	0,00	15 148,79	339 864,51	464 437,75	804 302,26
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>5 604 693,83</b>	<b>48 084 682,05</b>	<b>68 013 138,30</b>	<b>838 293,71</b>	<b>9 214 612,47</b>	<b>131 755 420,36</b>	<b>10 819 136,56</b>	<b>142 574 556,92</b>

<b>Umorzenia</b>								
<b>Stan na początek roku</b>	<b>0,00</b>	<b>2 035 724,52</b>	<b>14 948 993,46</b>	<b>226 336,51</b>	<b>1 830 477,55</b>	<b>19 041 532,04</b>	<b>0,00</b>	<b>19 041 532,04</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	805 391,67	6 400 755,41	77 558,88	1 024 863,21	8 308 569,17	0,00	8 308 569,17
Zmniejszenia, w tym:	0,00	-6 113,66	464 708,14	13 368,42	-15 829,36	456 133,54	0,00	456 133,54
- z tytułu sprzedanych środków trwałych	0,00	0,00	199 405,44	13 368,42	0,00	212 773,86	0,00	212 773,86
- z tytułu zlikwidowanych środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	0,00	-6 113,66	-57 289,02	0,00	-12 912,83	-76 315,51	0,00	-76 315,51
- inne	0,00	0,00	322 591,72	0,00	-2 916,53	319 675,19	0,00	319 675,19
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>0,00</b>	<b>2 847 229,85</b>	<b>20 885 040,73</b>	<b>290 526,97</b>	<b>2 871 170,12</b>	<b>26 893 967,67</b>	<b>0,00</b>	<b>26 893 967,67</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</b>								
<b>Stan na początek roku</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>5 604 693,83</b>	<b>45 237 452,20</b>	<b>47 128 097,58</b>	<b>547 766,74</b>	<b>6 343 442,35</b>	<b>104 861 452,70</b>	<b>10 819 136,56</b>	<b>115 680 589,26</b>
Stopień zużycia od wartości początkowej(%)	-	5,92	30,71	34,66	31,16	20,41	-	

**w okresie 1.05.2016 - 31.10.2016**

Wyszczególnienie	a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	b) budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	c) urządzenia techniczne i maszyny	d) środki transportu	e) inne środki trwałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
<b>Wartość początkowa</b>								
<b>Stan na początek roku</b>	<b>3 194 994,18</b>	<b>22 076 969,19</b>	<b>26 096 428,60</b>	<b>484 254,10</b>	<b>998 931,84</b>	<b>52 851 577,91</b>	<b>4 170 968,61</b>	<b>57 022 546,52</b>
(+) zwiększenie, w tym:	2 464 961,85	26 258 624,44	39 053 005,38	93 983,59	6 542 703,64	74 413 278,90	2 701 716,91	77 114 995,81
Przejęcie IZOBLOK GMBH	2 464 961,85	25 779 667,65	38 541 060,00	-	5 693 933,50	72 479 623,00	108 921,45	72 588 544,45
- nabycie	0,00	8 600,00	206 353,45	93 983,59	848 770,14	1 157 707,18	2 592 795,46	3 750 502,64
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	470 356,79	305 591,93	0,00	0,00	775 948,72	0,00	775 948,72
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) zmniejszenie, w tym:	7 270,78	76 040,96	113 592,86	0,00	14 843,21	211 747,81	776 270,00	988 017,81
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	775 948,72	775 948,72
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	7 270,78	76 040,96	113 592,86	0,00	14 843,21	211 747,81	321,28	212 069,09
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>5 652 685,25</b>	<b>48 259 552,67</b>	<b>65 035 841,12</b>	<b>578 237,69</b>	<b>7 526 792,27</b>	<b>127 053 109,00</b>	<b>6 096 415,52</b>	<b>133 149 524,52</b>

Umorzenia								
<b>Stan na początek roku</b>	<b>0,00</b>	<b>773 547,00</b>	<b>5 311 278,40</b>	<b>135 169,65</b>	<b>197 273,70</b>	<b>6 417 268,75</b>	<b>0,00</b>	<b>6 417 268,75</b>
Przejęcie IZOBLOK GmbH	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	465 413,06	3 397 489,24	44 579,06	636 268,78	4 543 750,14	0,00	4 543 750,14
Zmniejszenia, w tym:	0,00	-410,18	-3 845,74	0,00	-1 299,18	-5 555,10	0,00	-5 555,10
- z tytułu sprzedanych środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu zlikwidowanych środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	0,00	-410,18	-3 845,74	0,00	-1 299,18	-5 555,10	0,00	-5 555,10
- inne 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>1 239 370,24</b>	<b>8 712 613,38</b>	<b>179 748,71</b>	<b>834 841,66</b>	<b>10 966 573,99</b>	<b>0,00</b>	<b>10 966 573,99</b>

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości								
<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>5 652 685,25</b>	<b>47 020 182,43</b>	<b>56 323 227,74</b>	<b>398 488,98</b>	<b>6 691 950,61</b>	<b>116 086 535,01</b>	<b>6 096 415,52</b>	<b>122 182 950,53</b>
Stopień zużycia od wartości początkowej(%)	-	2,57	13,40	31,09	11,09	8,63	-	

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

#### a) w okresie 1.05.2017 - 31.10.2017

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>1 582 985,74</b>	<b>269 000,00</b>	<b>24 855 395,06</b>
+ zwiększenie, w tym:	0,00	280 889,55	-1,40	-0,42	-69 353,06	0,00	211 534,67
- nabycie	0,00	280 889,55	0,00	0,00	51 206,36	0,00	332 095,91
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	-1,40	-0,42	-120 559,42	0,00	-120 561,24
- zmniejszenie, w tym:	0,00	-4 631,54	-94 759,21	-62 976,00	-3 670,35	0,00	-166 037,10
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH	0,00	-4 631,54	-94 759,21	-62 976,00	-3 670,35	0,00	-166 037,10
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>2 193 940,89</b>	<b>815 434,71</b>	<b>12 277 672,20</b>	<b>8 159 616,00</b>	<b>1 517 303,03</b>	<b>269 000,00</b>	<b>25 232 966,83</b>

Umorzenia							
<b>Stan na początek roku</b>	<b>511 919,54</b>	<b>5 221,57</b>	<b>1 353 657,00</b>	<b>539 776,00</b>	<b>914 344,87</b>	<b>269 000,00</b>	<b>3 593 918,98</b>

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

**b) w okresie 1.05.2016 - 31.10.2016**

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	280 889,55	-1,40	-0,42	52 137,93	0,00	333 025,66
- nabycie	0,00	280 889,55	0,00	0,00	51 206,36	0,00	332 095,91
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	-1,40	-0,42	931,57	0,00	929,75
- zmniejszenie, w tym:	0,00	-4 631,54	-94 759,21	-62 976,00	116 894,58	0,00	-45 472,17
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	120 559,42	0,00	120 559,42
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH	0,00	-4 631,54	-94 759,21	-62 976,00	-3 664,84	0,00	-166 031,59
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>2 193 940,89</b>	<b>815 434,71</b>	<b>12 277 672,20</b>	<b>8 159 616,00</b>	<b>1 517 303,03</b>	<b>269 000,00</b>	<b>25 232 966,83</b>
<b>Umorzenia</b>							
<b>Stan na początek roku</b>	<b>511 919,54</b>	<b>5 221,57</b>	<b>1 353 657,00</b>	<b>539 776,00</b>	<b>914 344,87</b>	<b>269 000,00</b>	<b>3 593 918,98</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia	219 394,08	3 729,91	1 021 285,58	407 241,60	107 597,86	0,00	1 759 249,03
Zmniejszenia, w tym:	0,00	-47,39	-12 382,57	-4 937,60	12 707,48	0,00	-4 660,08
- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH	0,00	-47,39	-12 382,57	-4 937,60	-688,01	0,00	-18 055,57
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	13 395,49	0,00	13 395,49
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>731 313,62</b>	<b>8 998,87</b>	<b>2 387 325,15</b>	<b>951 955,20</b>	<b>1 009 235,25</b>	<b>269 000,00</b>	<b>5 357 828,09</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 462 627,27</b>	<b>806 435,84</b>	<b>9 890 347,05</b>	<b>7 207 660,80</b>	<b>508 067,78</b>	<b>0,00</b>	<b>19 875 138,74</b>

### 6.1.3. Zmiana wartości firmy

#### a) w okresie 1.05.2017 - 31.10.2017

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

#### b) w okresie 1.05.2016 - 31.10.2016

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

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

Pozostałe zobowiązania	31.10.2017	30.04.2017
Zobowiązania na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych	499 024,84	88 041,47
- zobowiązania inwestycyjne	499 024,84	88 041,47

#### Zobowiązania inwestycyjne

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

Zobowiązania inwestycyjne	31.10.2017	30.04.2017
Rzeczowe aktywa trwałe	241 354,57	597 747,57
<b>Zobowiązania inwestycyjne, razem</b>	<b>241 354,57</b>	<b>597 747,57</b>

### 6.3. Przychody ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
<b>a) od podmiotów powiązanych</b>	<b>11 268,80</b>	<b>11 236,80</b>
przychody ze sprzedaży usług	11 268,80	11 236,80
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>104 246 317,29</b>	<b>63 893 483,93</b>
przychody ze sprzedaży produktów- rynek automotive	101 708 286,54	61 636 800,63
przychody ze sprzedaży produktów- rynek packaging	1 568 028,40	1 961 803,79
przychody ze sprzedaży usług	22 515,27	56 549,54
przychody ze sprzedaży produktów - narzędziownia	904 367,69	232 761,66
przychody ze sprzedaży produktów - pozostałe	43 119,39	5 568,31
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>104 257 586,09</b>	<b>63 904 720,73</b>

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
<b>a) od podmiotów powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>8 974 853,85</b>	<b>3 709 884,79</b>
przychody ze sprzedaży towarów - form	8 513 311,02	3 413 335,98
przychody ze sprzedaży towarów pozostałych	135 431,32	110 035,16
przychody ze sprzedaży materiałów - opakowań (palety, kartony)	326 111,51	184 738,45
przychody ze sprzedaży materiałów - pozostałe	0,00	1 775,20
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>8 974 853,85</b>	<b>3 709 884,79</b>

#### 6.4. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
a) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, w tym	-3 052,24	0,00
sprzedaż środków trwałych	4 146,34	0,00
wartość sprzedanych środków trwałych	-7 198,58	0,00
b) dotacje	0,00	0,00
c) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	39 314,11	453 051,45
rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	0,00	397 879,67
rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	39 314,11	55 171,78
d) pozostałe, w tym:	598 769,51	301 664,13
przychody z tytułu odzysku - recyklingu surowca	267 673,89	111 169,63
darmowa dostawa surowca i materiałów	4 605,06	12 227,78
powypadkowe naprawy - zwrot z ubezpieczenia	21 552,52	17 117,92
przychody ze sprzedaży pozostałej	209 035,53	8 927,80
pozostałe koszty	95 902,51	49 602,47
odszkodowania	0,00	102 618,53
e) różnice kursowe operacyjne	132 356,15	0,00
różnice kursowe zrealizowane od zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług	231 950,74	0,00
różnice kursowe wycena bilansowa zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług	-99 594,59	0,00
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>767 387,53</b>	<b>754 715,58</b>

#### 6.5. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym	2 124,00	0,00
likwidacja środków trwałych	2 124,00	0,00
b) utworzone rezerwy/odpisy aktualizujące (z tytułu)	439 718,37	316 936,51
odpisy aktualizujące należności	405 383,73	283 576,19
odpisy aktualizujące zapasy	34 334,64	33 360,32
c) pozostałe, w tym:	2 180 847,09	526 238,74
Podatek od przeniesienia własności	1 560 182,00	0,00
odpady produkcyjne	440 752,86	388 541,78
koszty reklamacji	166 569,15	23 409,94
koszty napraw powypadkowych	0,00	15 174,78
koszty refakturowane	0,00	1 076,63
pozostałe koszty	2 879,32	97 724,96
koszty kar i obciążeń	9 033,52	0,00
koszty odsetek	1 430,24	310,65
d) różnice kursowe operacyjne	0,00	334 998,97
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>2 622 689,46</b>	<b>1 178 174,22</b>

## 6.6. Przychody finansowe

Przychody finansowe	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	0,00	0,00
2. Odsetki, w tym	0,00	15,40
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	0,00	15,40
odsetki od pożyczek	0,00	0,00
inne	0,00	15,40
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
4. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	0,00	1 047 207,22
Wycena instrumentów pochodnych	0,00	1 047 207,22
5. Inne, w tym	476 180,00	151 629,83
Przychody z FORWARD	476 180,00	0,00
Różnice kursowe	0,00	151 629,83
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>476 180,00</b>	<b>1 198 852,45</b>

## 6.7. Koszty finansowe

Koszty finansowe	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
1. Odsetki, w tym	905 293,80	563 813,95
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	905 293,80	563 813,95
odsetki od kredytów	654 841,44	303 370,19
odsetki od leasingu	101 356,76	213 077,42
inne	149 095,60	47 366,34
2. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
3. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	112 145,93	0,00
wycena instrumentów pochodnych	112 145,93	0,00
4. Inne, w tym	762 770,80	221 173,03
Różnice kursowe	510 317,04	0,00
Pozostałe	9 477,35	247,80
Koszty zrealizowanych FORWARD	0,00	114 140,00
Prowizje od kredytów, leasingów	83 483,46	15 228,93
Opłaty BFG	0,00	18 365,37
Amortyzacja kredytów BZ WBK	95 780,95	30 228,47
Gwarancja bankowa	63 712,00	42 962,50
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>1 780 210,53</b>	<b>784 987,02</b>

## 6.8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

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

#### Okres zakończony 31.10.2017 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>1 169 872,80</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rada Nadzorcza	370 673,40	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej IZOBLOK GmbH	229 073,40	0,00	0,00	0,00	0,00
Zarząd	415 263,00	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej IZOBLOK GmbH	127 263,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prokurent	27 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Inne świadczenia:</b>	<b>608 500,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rada Nadzorcza	2 400,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zarząd	604 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prokurent	1 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>1 778 372,80</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

#### Okres zakończony 31.10.2016 r.

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

## Transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo

a) w okresie zakończonym 31.10.2017

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

b) w okresie zakończonym 31.10.2016

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

## 6.9. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

Zobowiązania warunkowe	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
a) z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	10 624 500,00	10 816 750,00
- na rzecz podmiotów powiązanych	0,00	0,00
- na rzecz pozostałych jednostek	10 624 500,00	10 816 750,00
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>10 624 500,00</b>	<b>10 816 750,00</b>

Aktywa warunkowe	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
a) z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	4 249 800,00	4 326 700,00
- od podmiotów powiązanych	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek	4 249 800,00	4 326 700,00
b) pozostałe (z tytułu), w tym:	0,00	0,00
- od podmiotów powiązanych	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>Aktywa warunkowe, razem</b>	<b>4 249 800,00</b>	<b>4 326 700,00</b>

W związku z nabyciem 100% udziałów spółki SSW PearlFoam GmbH, spółka IZOBLOK S.A. udzieliła gwarancji sprzedającym, firmie SalvatCapital GmbH na odroczoną płatność do 31.08.2018 roku w kwocie 2,5 mln EURO. Natomiast z tytułu tej samej transakcji sprzedający - firma SalvatCapital GmbH udzieliła na taki sam okres kupującemu - IZOBLOK S.A.



gwarancji w wysokości 1 mln EURO jako zabezpieczenia potencjalnych przyszłych roszczeń podatkowych wynikających z okresów przed sprzedażą udziałów.

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

### 7.1. Wykaz najważniejszych zdarzeń:

#### ▪ Istotne zamówienia

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

#### ▪ Istotne umowy

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

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

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

Zabezpieczaniem w/w kredytów jest:

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

#### ▪ Inne

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

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

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

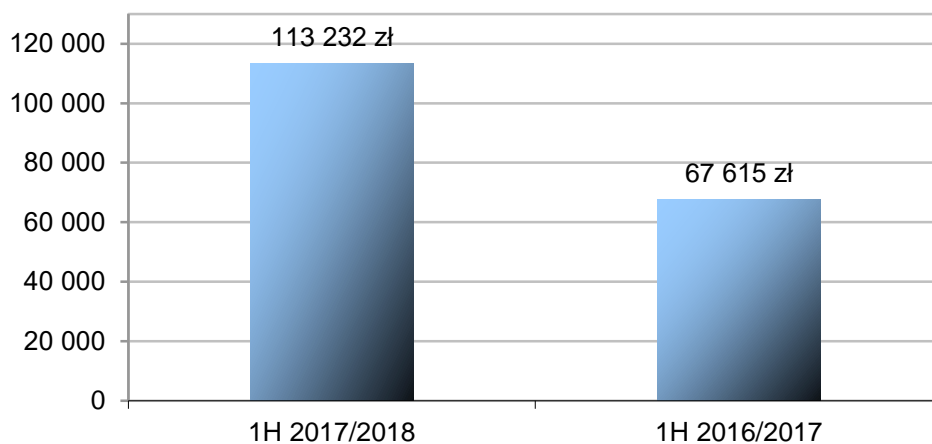
W dniu 22 stycznia 2018 r. Spółka otrzymała informację z niemieckiego Urzędu Skarbowego w Gotha o oszacowaniu podstawy opodatkowania z tytułu podatku od przeniesienia nieruchomości, w związku z zakupem w dniu 31.08.2016 r. udziałów w spółce zależnej IZOBLOK GmbH. Biorąc pod uwagę otrzymaną informację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

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

#### Sprzedaż

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2017/2018 Grupa Kapitałowa IZOBLOK uzyskała 113.232 tys. złotych przychodów ze sprzedaży.

**Wykres: Przychody ze sprzedaży w okresie za 1H 2017/2018 oraz za 1H 2016/2017 (w tys. zł).**

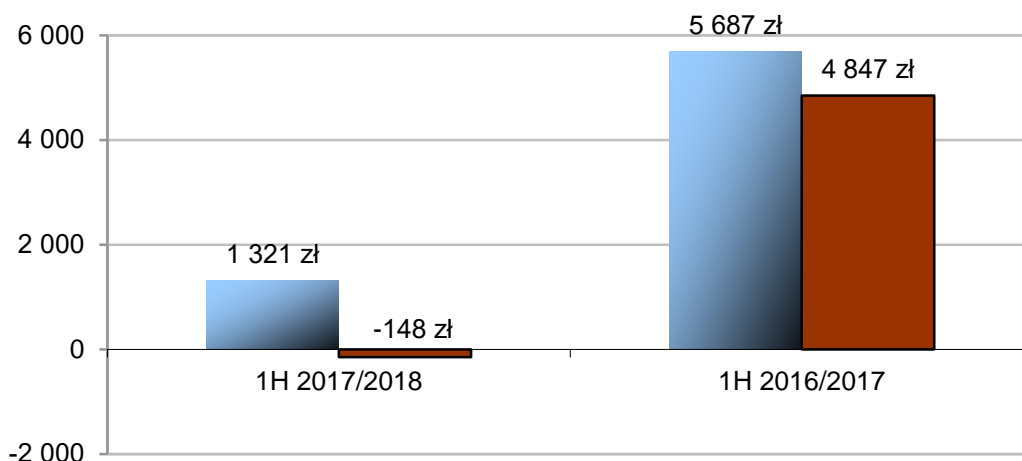


#### Wyniki finansowe

Zysk ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2017/2018 wyniósł 3.176 tys. złotych natomiast zysk na działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 1.321 tys. złotych.

EBITDA na koniec raportowanego okresu wyniosła 111.388 tys. zł natomiast zysk brutto wyniósł 17 tys. złotych. Strata netto w okresie sprawozdawczym wyniosła 148 tys. złotych.

**Wykres: Zysk z działalności operacyjnej oraz zysk/strata netto w okresie za 1H 2017/2018 oraz za 1H 2016/2017 (w tys. zł).**



■ Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) ■ Zysk netto

#### Zadłużenie i środki pieniężne

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

	31.10.2017	30.04.2017
<b>Kredyty i pożyczki, w tym:</b>	<b>59 435</b>	<b>55 444</b>
- długoterminowe	34 451	42 283

- krótkoterminowe	24 984	13 162
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:</b>	<b>9 513</b>	<b>10 648</b>
- długoterminowe	5 991	7 186
- krótkoterminowe	3 522	3 461
<b>Środki pieniężne</b>	<b>9 342</b>	<b>5 342</b>

Poziom kapitałów własnych grupy na koniec I półrocza 2017/2018 wyniósł 102.383 tys. zł. Zadłużenie kredytowe Grupy Kapitałowej wraz z leasingami na dzień 31 października 2017 r. wyniosło 68.948 tys. zł. Stan środków pieniężnych na koniec października 2017 r. wyniósł 9.342 tys. zł.

#### Przepływy pieniężne

Operacyjne przepływy pieniężne netto Grupy za pierwsze półrocze 2017/2018 wyniosły 11.680 tys. zł. Z działalności inwestycyjnej Grupa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości – 7.084 tys. zł. natomiast przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -573 tys. zł.

Łącznie przepływów pieniężnych netto Grupa IZOBLOK wygenerowała w pierwszym półroczu 2017/2018 w wysokości 4.022 tys. zł.

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

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

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

Zdarzeniem o nietypowym charakterze mającym znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w sprawozdawczym okresie miało utworzenie rezerwy na przyszłe zobowiązanie podatkowe w wysokości 1.560 tys. zł.

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

Nie dotyczy

### 11. Zysk na jedną akcję

	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
Zysk (strata) netto	-147 706,17	4 886 154,91
Średnia ważona liczba akcji	1 267 000	1 169 777,00
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	-0,12	4,18
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	1 267 000	1 169 777,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	-0,12	4,18

#### Sposób obliczenia średnioważonej liczby akcji w poszczególnych okresach

##### Okres zakończony 31.10.2017 r.

Średnioważona ilość akcji w pierwszym półroczu roku obrotowego 2017/2018	
początek okresu	2017-05-01
koniec okresu	2017-07-31
ilość dni w okresie (A)	184
liczba akcji w danym okresie (B)	1 267 000
(A) x (B) / 184	1 267 000
suma dni w okresie:	184

średnia ważona:	1 267 000
-----------------	-----------

### Okres zakończony 31.10.2016 r.

Średnioważona ilość akcji w pierwszym półroczu roku obrotowego 2016/2017	
początek okresu	2016-05-01
data emisji akcji	2016-07-07
koniec okresu	2016-10-31
ilość dni w okresie (A)	67
ilość dni w okresie (A1)	117
liczba akcji w danym okresie (B)	1 000 000
liczba akcji w danym okresie (B1)	1 267 000
$(A) \times (B) / 184 + (A1) \times (B1) / 184$	1 169 777
suma dni w okresie:	184
średnia ważona:	1 169 777

## 12. Wypłacone dywidendy

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

## 13. Segmenty działalności

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

### Informacje dotyczące produktów i usług:

Przychody w podziale na grupy podobnych produktów i usług	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
produkty - rynek automotive	101 708 286,54	61 636 800,63
produkty - rynek packaging	1 568 028,40	1 961 803,79
pozostałe produkty	43 119,39	5 568,31
usługi	33 784,07	67 786,34
produkty - formy i inne narzędziownia	904 367,69	232 761,66
towary - formy	8 513 311,02	3 413 335,98
towary - pozostałe	135 431,32	110 035,16
materiały - opakowania	326 111,51	184 738,45
materiały - pozostałe	0,00	1 775,20
<b>Razem</b>	<b>113 232 439,94</b>	<b>67 614 605,52</b>

### Informacje dotyczące obszarów geograficznych:

Przychody od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary operacyjne	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
Polska	3 685 453,68	4 822 752,36
Niemcy	55 557 028,96	25 218 157,03
Hiszpania	14 453 696,36	4 800 582,07
Wielka Brytania	15 717 111,74	13 010 605,67
Słowacja	6 670 339,68	7 102 916,41
Belgia	4 872 871,63	4 613 764,22
Włochy	1 820 220,46	2 246 598,50
Francja	2 013 758,02	1 283 237,36
pozostałe	8 441 959,41	4 515 991,90
<b>Razem</b>	<b>113 232 439,94</b>	<b>67 614 605,52</b>

Aktywa trwałe* w rozbiciu na obszary operacyjne	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
Polska	55 618 795,41	54 096 514,04
Niemcy	93 487 634,70	90 587 108,74
<b>Razem</b>	<b>149 106 430,11</b>	<b>144 683 622,78</b>

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

#### Informacje o wiodących klientach

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

	Liczba głównych klientów	Łączna wartość sprzedaży na rzecz głównych klientów
Okres zakończony 31.10.2017	3	40,4%

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

W pierwszym półroczu 2017/2018 r. w ramach Grupy Kapitałowej IZOBLOK nastąpiły zmiany:

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

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

Nie dotyczy

#### 16. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W prezentowanym okresie nie wystąpiły rozliczenia z tytułu spraw sądowych. W okresie I półrocza 2017/2018 roku, jak również do dnia przekazania raportu okresowego nie toczyły się, ani nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji żadne postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe, których wartość stanowił pojedynczo lub łącznie co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

#### 17. Korekty błędów poprzednich okresów

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

W śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu skonsolidowanym za okres sześciu miesięcy zakończony 31 października 2016 r. dokonano zmian dotyczących przeszacowania w jednostce zależnej IZOBLOK GmbH rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych do wartości godziwej zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień przejęcia tj. 31.08.2016 r.

Wprowadzone korekty skutkowały następującymi zmianami w:

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sześciu miesięcy zakończonych 31 października 2016 r.**

(wariant porównawczy)	Okres 6 miesięcy zakończony 31.10.2016 publikowany w raporcie za I półrocze 2016/2017	zmiana	Okres 6 miesięcy zakończony 31.10.2016 publikowany w raporcie za I półrocze 2017/2018
	PLN	PLN	PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>67 614 605,52</b>	-	<b>67 614 605,52</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	63 904 720,73	-	63 904 720,73
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 709 884,79	-	3 709 884,79
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>59 349 908,72</b>	<b>2 114 688,19</b>	<b>61 464 596,91</b>
Zmiana stanu produktów	-355 454,60	-	-355 454,60
Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby	-828 422,34	-	-828 422,34
Amortyzacja	3 249 035,02	2 114 688,19	5 363 723,21
Zużycie materiałów i energii	32 339 151,04	-	32 339 151,04
Usługi obce	6 576 358,58	-	6 576 358,58
Podatki i opłaty	357 477,70	-	357 477,70
Wynagrodzenia	10 997 340,89	-	10 997 340,89
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 545 238,21	-	1 545 238,21
Pozostałe koszty rodzajowe	3 183 124,77	-	3 183 124,77
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 286 059,45	-	2 286 059,45
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>8 264 696,80</b>	<b>-2 114 688,19</b>	<b>6 150 008,61</b>
Pozostałe przychody operacyjne	754 715,58	-	754 715,58
Pozostałe koszty operacyjne	1 178 174,22	-	1 178 174,22
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>7 841 238,16</b>	<b>-2 114 688,19</b>	<b>5 726 549,97</b>
Przychody finansowe	1 198 852,45	-	1 198 852,45
Koszty finansowe	784 987,02	-	784 987,02
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>8 255 103,59</b>	<b>-2 114 688,19</b>	<b>6 140 415,40</b>
Podatek dochodowy	1 818 991,67	-564 731,18	1 254 260,49
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>6 436 111,92</b>	<b>-1 549 957,01</b>	<b>4 886 154,91</b>
Działalność zaniechana			
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>6 436 111,92</b>	<b>-1 549 957,01</b>	<b>4 886 154,91</b>
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0,00	0,00	0,00
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	-265 254,42	-3 719,03	-268 973,45
różnice kursowe - efekt przeszacowań IZOBLOK GmbH	-265 254,42	-3 719,03	-268 973,45
<b>POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY NETTO</b>	<b>-265 254,42</b>	<b>-3 719,03</b>	<b>-268 973,45</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW NETTO</b>	<b>6 170 857,50</b>	<b>-1 553 676,04</b>	<b>4 617 181,46</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy zakończonych 31 października 2016 r.**

	Okres 6 miesięcy zakończony 31.10.2016 publikowany w raporcie za I półrocze 2016/2017	zmiana	Okres 6 miesięcy zakończony 31.10.2016 publikowany w raporcie za I półrocze 2017/2018
	PLN	PLN	PLN
Zysk (Strata) brutto	6 140 415,40	2 114 688,19	8 255 103,59
Korekty razem:	-307 672,67	-2 114 688,19	-2 422 360,86
Amortyzacja	5 363 723,21	-2 114 688,19	3 249 035,02
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-232 965,53	-	-232 965,53
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	585 366,53	-	585 366,53
Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	-1 047 207,22	-	-1 047 207,22
Zmiana stanu rezerw	3 737 554,87	-	3 737 554,87
Zmiana stanu zapasów	-16 221 310,74	-	-16 221 310,74
Zmiana stanu należności	-16 492 915,56	-	-16 492 915,56
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	9 173 661,20	-	9 173 661,20
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-683 227,21	-	-683 227,21
Inne korekty	16 982 939,94	-	16 982 939,94
Zapłacony podatek dochodowy	-1 473 292,16	-	-1 473 292,16
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5 832 742,73</b>	<b>-</b>	<b>5 832 742,73</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-75 934 782,87</b>	<b>-</b>	<b>-75 934 782,87</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>75 226 040,25</b>	<b>-</b>	<b>75 226 040,25</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>5 124 000,11</b>	<b>-</b>	<b>5 124 000,11</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>5 098 678,49</b>	<b>-</b>	<b>5 098 678,49</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-25 321,62	-	-25 321,62
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 399 336,86</b>	<b>-</b>	<b>1 399 336,86</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>6 523 336,97</b>	<b>-</b>	<b>6 523 336,97</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 31.10.2016 publikowany w raporcie za I półrocze 2016/2017**

	Kapitał Zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał Zapasowy	Pozostałe Kapitały Rezerwowe	Zyski / Straty zatrzymane	Razem Kapitał Własny
<b>Stan na dzień 1 maja 2016 roku</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>3 587 014,65</b>	<b>32 945 522,33</b>	<b>0,00</b>	<b>6 785 123,34</b>	<b>53 317 660,32</b>
Zmiany okresie:						0,00
Zmiana zasad rachunkowości						0,00
Korekta z tytułu błędu						0,00
<b>Stan na dzień 01 maja 2016</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>3 587 014,65</b>	<b>32 945 522,33</b>	<b>0,00</b>	<b>6 785 123,34</b>	<b>53 317 660,32</b>
Wynik netto za rok obrotowy					6 436 111,92	6 436 111,92
Pozostałe całkowite dochody				-265 254,42		-265 254,42
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>3 587 014,65</b>	<b>32 945 522,33</b>	<b>-265 254,42</b>	<b>13 221 235,26</b>	<b>59 488 517,82</b>
Emisja akcji	2 670 000,00	38 681 365,38				41 351 365,38
Pozostałe zmiany kapitałów			5 301 551,01		-5 301 551,01	0,00
<b>Stan na dzień 31 października 2016 roku</b>	<b>12 670 000,00</b>	<b>42 268 380,03</b>	<b>38 247 073,34</b>	<b>-265 254,42</b>	<b>7 919 684,25</b>	<b>100 839 883,20</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 31.10.2016 publikowany w raporcie za I półrocze 2017/2018 r.**

	Kapitał Zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał Zapasowy	Pozostałe Kapitały Rezerwowe	Zyski / Straty zatrzymane	Razem Kapitał Własny
<b>Stan na dzień 1 maja 2016 roku</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>3 587 014,65</b>	<b>32 945 522,33</b>	<b>0,00</b>	<b>6 785 123,34</b>	<b>53 317 660,32</b>
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 2016 roku</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>3 587 014,65</b>	<b>32 945 522,33</b>	<b>0,00</b>	<b>6 785 123,34</b>	<b>53 317 660,32</b>
Wynik netto za rok obrotowy					4 886 154,91	4 886 154,91
Pozostałe całkowite dochody				-268 973,45		-268 973,45
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>3 587 014,65</b>	<b>32 945 522,33</b>	<b>-268 973,45</b>	<b>11 671 278,25</b>	<b>57 934 841,78</b>
Emisja akcji	2 670 000,00	38 681 365,38				41 351 365,38
Pozostałe zmiany kapitałów			5 301 551,01		-5 301 551,01	0,00
<b>Stan na dzień 31 październik 2016 roku</b>	<b>12 670 000,00</b>	<b>42 268 380,03</b>	<b>38 247 073,34</b>	<b>-268 973,45</b>	<b>6 369 727,24</b>	<b>99 286 207,16</b>



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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

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

(wariant porównawczy)	okres zakończony 31.10.2017		okres zakończony 31.10.2016	
	dane za okres 3 miesiące	dane za okres 6 miesięcy	dane za okres 3 miesiące	dane za okres 6 miesięcy
	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>24 524 889,16</b>	<b>45 431 650,35</b>	<b>23 453 695,01</b>	<b>45 852 787,99</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	22 414 142,47	42 461 944,59	22 466 665,90	43 802 127,10
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 110 746,69	2 969 705,76	987 029,11	2 050 660,89
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>21 251 666,98</b>	<b>39 964 471,91</b>	<b>19 880 491,70</b>	<b>38 452 251,06</b>
Zmiana stanu produktów	506 055,53	654 073,42	438 544,45	-1 179 382,44
Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby	-209 988,10	-440 794,86	-204 478,70	-388 541,78
Amortyzacja	1 250 805,48	2 497 673,28	1 297 790,33	2 546 688,59
Zużycie materiałów i energii	11 362 936,59	21 699 369,86	11 474 187,72	23 466 300,45
Usługi obce	2 152 617,20	4 123 718,93	2 361 837,41	4 672 100,23
Podatki i opłaty	186 904,11	366 965,07	169 570,06	354 844,73
Wynagrodzenia	3 325 686,54	6 658 794,52	2 834 955,51	5 776 063,76
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	906 328,78	1 852 958,76	636 119,98	1 545 238,21
Pozostałe koszty rodzajowe	258 869,86	513 656,81	344 983,40	654 170,62
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 511 450,99	2 038 056,12	526 981,54	1 004 768,69
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>3 273 222,18</b>	<b>5 467 178,44</b>	<b>3 573 203,31</b>	<b>7 400 536,93</b>
Pozostałe przychody operacyjne	69 474,75	322 432,16	586 977,14	673 290,36
Pozostałe koszty operacyjne	430 797,82	1 062 507,46	399 863,33	1 087 331,75
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 911 899,11</b>	<b>4 727 103,14</b>	<b>3 760 317,12</b>	<b>6 986 495,54</b>
Przychody finansowe	358 790,00	476 180,00	550 118,70	1 198 852,45
Koszty finansowe	461 072,47	1 648 561,32	626 149,88	717 032,89
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>2 809 616,64</b>	<b>3 554 721,82</b>	<b>3 684 285,94</b>	<b>7 468 315,10</b>
Podatek dochodowy	42 971,00	789 099,00	671 318,00	1 476 652,00
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 766 645,64</b>	<b>2 765 622,82</b>	<b>3 012 967,94</b>	<b>5 991 663,10</b>
Działalność zaniechana				
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>				
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>2 766 645,64</b>	<b>2 765 622,82</b>	<b>3 012 967,94</b>	<b>5 991 663,10</b>
Pozostałe całkowite dochody netto				
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0,00	0,00	0,00	0,00
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY NETTO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW NETTO</b>	<b>2 766 645,64</b>	<b>2 765 622,82</b>	<b>3 012 967,94</b>	<b>5 991 663,10</b>

Zysk (strata) netto	2 766 645,64	2 765 622,82	3 012 967,94	5 991 663,10
Średnia ważona liczba akcji	1 267 000	1 267 000	1 267 000,00	1 169 777,00

Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	2,18	2,18	2,38	5,12
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	1 267 000	1 267 000	1 267 000	1 169 777
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	2,18	2,18	2,38	5,12

(wariant kalkulacyjny)	okres zakończony 31.10.2017		okres zakończony 31.10.2016	
	dane za okres 3 miesiące	dane za okres 6 miesięcy	dane za okres 3 miesiące	dane za okres 6 miesięcy
	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	22 414 142,47	42 461 944,59	22 466 665,90	43 802 127,10
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 110 746,69	2 969 705,76	987 029,11	2 050 660,89
Koszt własny sprzedaży	16 275 285,58	31 321 897,96	16 035 880,46	30 724 079,64
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 511 450,99	2 038 056,12	526 981,54	1 004 768,69
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 738 152,59</b>	<b>12 071 696,27</b>	<b>6 890 833,01</b>	<b>14 123 939,66</b>
Koszty sprzedaży	1 189 791,11	2 452 694,92	1 427 484,00	2 837 293,25
Koszty zarządu	2 275 139,30	4 151 822,91	1 890 145,70	3 886 109,48
Pozostałe przychody operacyjne	69 474,75	322 432,16	586 977,14	673 290,36
Pozostałe koszty operacyjne	430 797,82	1 062 507,46	399 863,33	1 087 331,75
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 911 899,11</b>	<b>4 727 103,14</b>	<b>3 760 317,12</b>	<b>6 986 495,54</b>
Przychody finansowe	358 790,00	476 180,00	550 118,70	1 198 852,45
Koszty finansowe	461 072,47	1 648 561,32	626 149,88	717 032,89
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>2 809 616,64</b>	<b>3 554 721,82</b>	<b>3 684 285,94</b>	<b>7 468 315,10</b>
Podatek dochodowy	42 971,00	789 099,00	671 318,00	1 476 652,00
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 766 645,64</b>	<b>2 765 622,82</b>	<b>3 012 967,94</b>	<b>5 991 663,10</b>
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>2 766 645,64</b>	<b>2 765 622,82</b>	<b>3 012 967,94</b>	<b>5 991 663,10</b>
Pozostałe całkowite dochody netto				
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0,00	0,00	0,00	0,00
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY NETTO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW NETTO</b>	<b>2 766 645,64</b>	<b>2 765 622,82</b>	<b>3 012 967,94</b>	<b>5 991 663,10</b>

Zysk (strata) netto	2 766 645,64	2 765 622,82	3 012 967,94	5 991 663,10
Średnia ważona liczba akcji	1 267 000	1 267 000	1 267 000	1 169 777
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	2,18	2,18	2,38	5,12
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	1 267 000	1 267 000	1 267 000	1 169 777
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	2,18	2,18	2,38	5,12

### Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans)

AKTYWA	Stan na dzień	
	31.10.2017	30.04.2017
	PLN	PLN
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>149 106 430,11</b>	<b>146 018 581,84</b>
Wartości niematerialne i prawne	1 703 722,87	1 930 871,46
Rzeczowe aktywa trwałe	52 987 583,51	51 587 531,61
Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00

Inwestycje w jednostkach zależnych	93 487 634,70	91 922 067,80
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
Pozostałe aktywa	927 489,03	578 110,97
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>44 073 428,06</b>	<b>39 723 936,30</b>
Zapasy	12 245 194,42	10 855 873,48
Należności z tytułu dostaw i usług	19 746 145,34	21 789 685,93
Należności z tyt. podatku dochodowego	0,00	241 713,00
Pozostałe należności	2 551 533,25	1 587 325,13
Aktywa finansowe	1 462 342,07	1 574 488,00
Środki pieniężne	7 354 871,62	2 662 121,07
Pozostałe aktywa	713 341,36	1 012 729,69
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	0,00	0,00
<b>Aktywa razem</b>	<b>193 179 858,17</b>	<b>185 742 518,14</b>

PASywa	Stan na dzień	
	31.10.2017	30.04.2017
	PLN	PLN
<b>Kapitał własny</b>	<b>111 902 888,58</b>	<b>109 137 265,76</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	38 247 073,34
Zyski zatrzymane / Straty niepokryte	2 461 739,36	2 461 739,36
Zysk (Strata) netto	2 765 622,82	13 490 073,03
<b>Zobowiązania</b>	<b>81 276 969,59</b>	<b>76 605 252,38</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>39 957 080,52</b>	<b>52 483 660,07</b>
Rezerwy z tyt. odroczonego pdop	515 606,00	589 736,00
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 334 082,96	1 334 082,96
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	34 450 762,02	35 663 046,02
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 656 629,54	4 713 266,80
Przychody przyszłych okresów	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	0,00	10 183 528,29
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>41 319 889,07</b>	<b>24 121 592,31</b>
Rezerwy na świadczenia pracownicze	462 306,00	1 814 258,63
Pozostałe rezerwy	1 585 182,00	36 800,00
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	15 429 484,50	9 565 135,53
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 490 729,02	2 540 109,94
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 211 262,98	6 192 611,18
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	63 250,00	0,00
Przychody przyszłych okresów	0,00	1 568 000,00
Pozostałe zobowiązania	13 077 674,57	2 404 677,03
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	0,00	0,00
<b>Pasywa razem</b>	<b>193 179 858,17</b>	<b>185 742 518,14</b>
Wartość księgową	111 902 888,58	109 137 265,76
Liczba akcji	1 267 000	1 267 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	88,32	86,14
Rozwodniona liczba akcji	1 267 000	1 267 000
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	88,32	86,14

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

	Kapitał Zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał Zapasowy	Kapitał Rezerwowy	Zyski / Straty zatrzymane	Razem Kapitał Własny
<b>Stan na dzień 1 maja 2017 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	2 765 622,82	2 765 622,82
Pozostałe całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>12 670 000,00</b>	<b>42 268 380,03</b>	<b>38 247 073,34</b>	<b>0,00</b>	<b>18 717 435,21</b>	<b>111 902 888,58</b>
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zmiany kapitałów	0,00	0,00	13 490 073,03	0,00	-13 490 073,03	0,00
<b>Stan na dzień 31 październik 2017 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>5 227 362,18</b>	<b>111 902 888,58</b>

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

	Kapitał Zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał Zapasowy	Kapitał Rezerwowy	Zyski / Straty zatrzymane	Razem Kapitał Własny
<b>Stan na dzień 1 maja 2016 roku</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>3 587 014,65</b>	<b>32 945 522,33</b>	<b>0,00</b>	<b>7 763 447,37</b>	<b>54 295 984,35</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 2016</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>3 587 014,65</b>	<b>32 945 522,33</b>	<b>0,00</b>	<b>7 763 447,37</b>	<b>54 295 984,35</b>
Wynik netto za rok obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00	5 991 663,10	5 991 663,10
Pozostałe całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>3 587 014,65</b>	<b>32 945 522,33</b>	<b>0,00</b>	<b>13 755 110,47</b>	<b>60 287 647,45</b>
Emisja akcji	2 670 000,00	38 681 365,38	0,00	0,00	0,00	41 351 365,38
Pozostałe zmiany kapitałów	0,00	0,00	5 301 551,01	0,00	-5 301 551,01	0,00
<b>Stan na dzień 31 października 2016 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>8 453 559,46</b>	<b>101 639 012,83</b>

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	(metoda pośrednia)	okres zakończony	okres zakończony
		31.10.2017	31.10.2016
		PLN	PLN
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej:</b>		
<b>I.</b>	<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>3 554 721,82</b>	<b>7 468 315,10</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem:</b>	<b>4 356 539,60</b>	<b>733 335,68</b>
	Amortyzacja	2 497 673,28	2 546 688,59
	Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	78 730,17	-232 965,53
	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	869 425,65	526 088,29
	Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	13 827,73	-1 047 207,22
	Zmiana stanu rezerw	-1 363 752,63	-1 138 201,76
	Zmiana stanu zapasów	-1 389 320,94	-2 379 577,59
	Zmiana stanu należności	1 479 899,85	3 469 633,19
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	1 882 996,76	-322 420,91
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	254 510,13	205 140,62
	Inne korekty	-19 162,40	9 900,00
	Zapłacony podatek dochodowy	51 712,00	-903 742,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>7 911 261,42</b>	<b>8 201 650,78</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej:</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>859 190,34</b>	<b>2 860,00</b>
	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	383 010,34	0,00
	Zbycie inwestycji w nieruchomości	0,00	0,00
	Wpływy aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	a) z jednostek powiązanych	0,00	0,00
	b) z pozostałych jednostek:	0,00	0,00
	Inne wpływy inwestycyjne	476 180,00	2 860,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>4 874 994,34</b>	<b>83 927 447,43</b>
	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 869 609,44	3 166 826,46
	Dokonanie inwestycji w nieruchomości	0,00	0,00
	Wydatki na aktywa finansowe, w tym:	5 384,90	80 643 620,97
	a) w jednostkach powiązanych	5 384,90	80 643 620,97
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	117 000,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-4 015 804,00</b>	<b>-83 924 587,43</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej:</b>		
<b>I.</b>	<b>I. Wpływy</b>	<b>10 184 566,05</b>	<b>86 180 791,50</b>
	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	41 662 902,95
	Kredyty i pożyczki (otrzymane)	10 165 403,65	44 397 729,55
	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	Inne wpływy finansowe	19 162,40	120 159,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>9 363 842,79</b>	<b>10 437 869,67</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	6 010 112,89	7 846 997,24
	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
	Płatności z umów leasingu finansowego	1 309 804,22	1 275 905,31
	Odsetki (zapłacone)	635 863,57	450 425,09
	Inne wydatki finansowe	1 408 062,11	864 542,03
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>820 723,26</b>	<b>75 742 921,83</b>
<b>D.</b>	<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>4 716 180,68</b>	<b>19 985,18</b>
<b>E.</b>	<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>4 692 750,55</b>	<b>-5 336,44</b>
	· w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	<b>-23 430,13</b>	<b>-25 321,62</b>
<b>F.</b>	<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 662 482,70</b>	<b>1 399 336,86</b>
<b>G.</b>	<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D)</b>	<b>7 378 663,38</b>	<b>1 419 322,04</b>
	· w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

## Wybrane informacje objaśniające do śródrocznego półrocznego sprawozdania finansowego

### 1. Skrócona informacja dodatkowa

#### 1.1. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres bieżący od 01.05.2017 roku do 31.10.2017 roku oraz dane porównywalne za okres od 01.05.2016 roku do 31.10.2016 roku.

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

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

#### 1.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 26 stycznia 2018 roku.

#### 1.3. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres kończący się 31 października 2017 r.

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

### 2. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

W śródrocznym półrocznym 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 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
<b>ZAPASY</b>	<b>129 735,61</b>	<b>159 257,11</b>
- towary i materiały	108 009,49	100 095,50
- półprodukty	14 640,82	24 818,75
- wyroby gotowe	7 085,30	34 342,86

Odpisy aktualizujące	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
----------------------	--------------------------------	--------------------------------

<b>Stan na początek okresu</b>	<b>134 715,08</b>	<b>181 068,57</b>
Zwiększenie	34 334,64	33 360,32
Zmniejszenie	39 314,11	55 171,78
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>129 735,61</b>	<b>159 257,11</b>

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

Odpisy aktualizujące	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
Aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>Należności</b>	<b>1 018 862,40</b>	<b>1 493 607,58</b>
należności z tyt. dostaw i usług	979 657,04	1 482 744,01
pozostałe należności	39 205,36	10 863,57

Odpisy aktualizujące wartość - należności	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>613 478,67</b>	<b>1 607 911,06</b>
zwiększenie	405 383,73	283 576,19
zmniejszenie	0,00	397 879,67
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 018 862,40</b>	<b>1 493 607,58</b>

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
Rezerwy na odprawy emerytalne	49 709,00	29 652,00
Rezerwy na odprawy rentowe	7 509,00	7 686,00
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	459 772,00	370 990,00
Program motywacyjny dla kluczowego personelu kierowniczego	1 279 398,96	1 248 081,21
Inne	0,00	0,00
<b>Rezerwy na świadczenia pracownicze razem</b>	<b>1 796 388,96</b>	<b>1 656 409,21</b>
w tym:		
część długoterminowa	1 334 082,96	1 284 090,21
część krótkoterminowa	462 306,00	372 319,00

Świadczenie pracownicze po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalne i rentowe)	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	57 218,00	37 338,00
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	57 218,00	37 338,00
w tym:		
część długoterminowa	54 684,00	36 009,00
część krótkoterminowa	2 534,00	1 329,00
<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 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
Wartość rezerwy na początek okresu	459 772,00	370 990,00
Wartość rezerwy na koniec okresu	459 772,00	370 990,00



w tym:		
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	459 772,00	370 990,00
<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 31.10.2017</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2016</b>
<b>Wartość rezerwy na początek okresu</b>	<b>265 562,00</b>	<b>274 831,20</b>
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie rezerwy)	-265 562,00	-274 831,20
<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	0,00	0,00
<b>Obciążenia okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
rachunek zysków i strat	0,00	0,00
inne całkowite dochody	0,00	0,00

<b>Program motywacyjny dla kluczowego personelu kierowniczego</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2017</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2016</b>
<b>Wartość rezerwy na początek okresu</b>	<b>2 365 789,59</b>	<b>2 158 328,84</b>
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie rezerwy)	-1 086 390,63	-910 247,63
<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>1 279 398,96</b>	<b>1 248 081,21</b>
w tym:		
część długoterminowa	1 279 398,96	1 248 081,21
część krótkoterminowa	0,00	0,00
<b>Obciążenia okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
rachunek zysków i strat	0,00	0,00
inne całkowite dochody	0,00	0,00

### **Pozostałe rezerwy**

<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2017</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2016</b>
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>0,00</b>	<b>68 177,07</b>
<b>Pozostałe rezerwy razem</b>	<b>0,00</b>	<b>68 177,07</b>
w tym:		
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	0,00	68 177,07

<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2017</b>	<b>Okres zakończony 31.10.2016</b>
<b>Wartość rezerwy na początek okresu</b>	<b>36 800,00</b>	<b>21 300,00</b>
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	1 689 792,00	268 802,47
Wykorzystanie rezerwy	-36 800,00	220 481,56
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	-104 610,00	1 443,84
<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>1 585 182,00</b>	<b>68 177,07</b>
w tym:		
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	25 000,00	68 177,07
<b>Obciążenia okresu</b>		
rachunek zysków i strat	25 000,00	267 358,63
inne całkowite dochody	0,00	0,00

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

### Odroczonego podatek dochodowy - okres zakończony 31.10.2017 r.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu	Zmiany ujęte w wynik	Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Zmiany ujęte bezpośrednio w kapitale	Zmiany przeniesione z kapitału na wynik	Inne	Stan na koniec okresu
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	10 871,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 871,00
Rezerwa na program motywacyjny dla kluczowego personelu	449 500,00	-206 414,00	0,00	0,00	0,00	0,00	243 086,00
Rezerwy na koszty okresu	6 992,00	-2 242,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 750,00
Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze	87 357,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	87 357,00
Rezerwa na niezapłacone składki ZUS	75 762,00	-760,00	0,00	0,00	0,00	0,00	75 002,00
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	25 596,00	-946,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24 650,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań leasingowych	1 813,00	11 493,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13 306,00
Rezerwa na premie roczne oraz nie wypłacone wynagrodzenia	68 512,00	-52 060,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16 452,00
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	105 376,00	-19 613,00	0,00	0,00	0,00	0,00	85 763,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej kont bankowych walutowych	69,00	4 451,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 520,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej należności walutowych	61 861,00	-43 533,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18 328,00
<b>Razem</b>	<b>893 709,00</b>	<b>-309 624,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>584 085,00</b>

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu	Zmiany ujęte w wynik	Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Zmiany ujęte bezpośrednio w kapitale	Zmiany przeniesione z kapitału na wynik	Inne	Stan na koniec okresu
Różnice kursowe wyceny bilansowej kredytów	222 890,00	-96 490,00	0,00	0,00	0,00	0,00	126 400,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej rozrachunków pozostałych	165,00	-164,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00
Różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych	293 994,00	-196 223,00	0,00	0,00	0,00	0,00	97 771,00
Różnice między wartością bilansową i podatkową gruntów (przeszacowanie na dzień przejścia na MSSF)	150 133,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	150 133,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązania długoterminowych	56 207,00	-14 509,00	0,00	0,00	0,00	0,00	41 698,00

Różnice kursowe wyceny bilansowej instrumentów pochodnych	299 153,00	-21 308,00	0,00	0,00	0,00	0,00	277 845,00
F-ry korygujące koszty wystawione po dacie bilansu, dotyczące okresu sprawozdawczego	1 171,00	-1 103,00	0,00	0,00	0,00	0,00	68,00
Różnica pomiędzy ujęciem do CIT oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kosztów uruchomienia kredytu BZWBK	140 148,00	-18 198,00	0,00	0,00	0,00	0,00	121 950,00
Różnice kursowe wyceny zobowiązań walutowych	0,00	5 926,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 926,00
WNiP różnice między wartością bilansową i podatkową	319 584,00	-41 685,00	0,00	0,00	0,00	0,00	277 899,00
<b>Razem</b>	<b>1 483 445,00</b>	<b>-383 754,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 099 691,00</b>

**Odroczony podatek dochodowy - okres zakończony 31.10.2016 r.**

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

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu	Zmiany ujęte w wynik	Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Zmiany ujęte bezpośrednio w kapitale	Zmiany przeniesione z kapitału na wynik	Inne	Stan na koniec okresu
Różnice kursowe wyceny bilansowej środków pieniężnych	4 637,00	-4 463,00	0,00	0,00	0,00	0,00	174,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej rozrachunków pozostałych	28,00	-28,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych	526 665,00	-63 359,00	0,00	0,00	0,00	0,00	463 306,00
Różnice między wartością bilansową i podatkową gruntów (przeszacowanie na dzień przejścia na MSSF)	150 133,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	150 133,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej należności walutowych	102 371,00	-91 265,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11 106,00
Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań długoterminowych walutowych	0,00	6 080,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 080,00
WNiP różnice między wartością bilansową i podatkową	64 098,00	161 628,00	0,00	0,00	0,00	0,00	225 726,00
<b>Razem</b>	<b>847 932,00</b>	<b>8 593,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>856 525,00</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.

#### 4. Wybrane dodatkowe noty objaśniające

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

###### 4.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

###### a) w okresie 1.05.2017 - 31.10.2017

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

<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>21 095 415,77</b>	<b>16 880 320,14</b>	<b>547 766,74</b>	<b>550 439,42</b>	<b>42 264 626,30</b>	<b>10 722 957,21</b>	<b>52 987 583,51</b>
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	-	7,33	37,53	34,66	46,79	22,94	-	

**b) w okresie 1.05.2016 - 31.10.2016**

Wyszczególnienie	a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	b) budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	c) urządzenia techniczne i maszyny	d) środki transportu	e) inne środki trwałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
<b>Wartość początkowa</b>								
<b>Stan na początek roku</b>	<b>3 194 994,18</b>	<b>22 076 969,19</b>	<b>26 096 428,60</b>	<b>484 254,10</b>	<b>998 931,84</b>	<b>52 851 577,91</b>	<b>4 170 968,61</b>	<b>57 022 546,52</b>
(+) zwiększenie, w tym:	0,00	478 956,79	474 553,20	93 983,59	35 291,47	1 082 785,05	2 592 795,46	3 675 580,51
- nabycie	0,00	8 600,00	168 961,27	93 983,59	35 291,47	306 836,33	2 592 795,46	2 899 631,79
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	470 356,79	305 591,93	0,00	0,00	775 948,72	0,00	775 948,72
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) zmniejszenie, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	775 948,72	775 948,72
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	775 948,72	775 948,72
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>3 194 994,18</b>	<b>22 555 925,98</b>	<b>26 570 981,80</b>	<b>578 237,69</b>	<b>1 034 223,31</b>	<b>53 934 362,96</b>	<b>5 987 815,35</b>	<b>59 922 178,31</b>
<b>Umorzenia</b>								
<b>Stan na początek roku</b>	<b>0,00</b>	<b>773 547,00</b>	<b>5 311 278,40</b>	<b>135 169,65</b>	<b>197 273,70</b>	<b>6 417 268,75</b>	<b>0,00</b>	<b>6 417 268,75</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	294 465,71	1 794 723,88	44 579,06	94 817,37	2 228 586,02	0,00	2 228 586,02
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu sprzedanych środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu zlikwidowanych środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- 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>1 068 012,71</b>	<b>7 106 002,28</b>	<b>179 748,71</b>	<b>292 091,07</b>	<b>8 645 854,77</b>	<b>0,00</b>	<b>8 645 854,77</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						-		-

Zmniejszenia						-		-
<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>3 194 994,18</b>	<b>21 487 913,27</b>	<b>19 464 979,52</b>	<b>398 488,98</b>	<b>742 132,24</b>	<b>45 288 508,19</b>	<b>5 987 815,35</b>	<b>51 276 323,54</b>
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	-	4,73	26,74	31,09	28,24	16,03	-	

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

##### a) w okresie 1.05.2017 - 31.10.2017

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



**b) w okresie 1.05.2016 - 31.10.2016**

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>1 022 136,11</b>	<b>278 900,00</b>	<b>3 494 977,00</b>
+ zwiększenie, w tym:	0,00	0,00	22 233,97	0,00	22 233,97
- nabycie	0,00	0,00	22 233,97	0,00	22 233,97
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmniejszenie, w tym:	0,00	0,00	0,00	9 900,00	9 900,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	9 900,00	9 900,00
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>2 193 940,89</b>	<b>0,00</b>	<b>1 044 370,08</b>	<b>269 000,00</b>	<b>3 507 310,97</b>
<b>Umorzenia</b>					
<b>Stan na początek roku</b>	<b>73 131,36</b>	<b>0,00</b>	<b>664 189,36</b>	<b>224 166,50</b>	<b>961 487,22</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia	219 394,08	0,00	71 808,51	26 899,98	318 102,57
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>292 525,44</b>	<b>0,00</b>	<b>735 997,87</b>	<b>251 066,48</b>	<b>1 279 589,79</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 901 415,45</b>	<b>0,00</b>	<b>308 372,21</b>	<b>17 933,52</b>	<b>2 227 721,18</b>

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

Pozostałe zobowiązania	31.10.2017	30.04.2017
Zobowiązania na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych	499 024,84	88 041,47
- zobowiązania inwestycyjne	499 024,84	88 041,47

#### Zobowiązania inwestycyjne

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

Zobowiązania inwestycyjne	31.10.2017	30.04.2017
Rzeczowe aktywa trwałe	241 354,57	597 747,57
<b>Zobowiązania inwestycyjne, razem</b>	<b>241 354,57</b>	<b>597 747,57</b>

#### 4.3. Przychody ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
<b>a) od jednostek powiązanych</b>	<b>2 641 182,63</b>	<b>11 236,80</b>
-przychody ze sprzedaży usług	2 240 526,73	11 236,80
-przychody ze sprzedaży produktów - narzędziownia	400 655,90	0,00
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>39 820 761,96</b>	<b>43 790 890,30</b>
-przychody ze sprzedaży produktów- rynek automotive	38 601 351,05	41 668 862,53
-przychody ze sprzedaży produktów- rynek packaging	249 408,56	1 827 148,26
-przychody ze sprzedaży usług	22 515,27	56 549,54
-przychody ze sprzedaży produktów - narzędziownia	904 367,69	232 761,66
-przychody ze sprzedaży produktów - pozostałe	43 119,39	5 568,31
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>42 461 944,59</b>	<b>43 802 127,10</b>

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
<b>a) od jednostek powiązanych</b>	<b>2 743,00</b>	<b>0,00</b>
-przychody ze sprzedaży towarów pozostałych	2 743,00	0,00
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>2 966 962,76</b>	<b>2 050 660,89</b>
-przychody ze sprzedaży towarów - form	2 505 419,93	1 754 112,08
-przychody ze sprzedaży towarów pozostałych	135 431,32	110 035,16
-przychody ze sprzedaży materiałów - opakowań (palety, kartony)	326 111,51	184 738,45
-przychody ze sprzedaży materiałów - pozostałe	0,00	1 775,20
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>2 969 705,76</b>	<b>2 050 660,89</b>

#### 4.4. Koszty według rodzaju

Koszty działalności operacyjnej	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
a) amortyzacja	2 497 673,28	2 546 688,59
b) zużycie materiałów i energii	21 699 369,86	23 466 300,45
c) usługi obce	4 123 718,93	4 672 100,23
d) podatki i opłaty	366 965,07	354 844,73
e) wynagrodzenia	6 658 794,52	5 776 063,76

f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 852 958,76	1 545 238,21
g) pozostałe koszty rodzajowe	513 656,81	654 170,62
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>37 713 137,23</b>	<b>39 015 406,59</b>
Zmiana stanu produktów	654 073,42	-1 179 382,44
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-440 794,86	-388 541,78
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 038 056,12	1 004 768,69
<b>Koszty działalności operacyjnej wg porównawczego rachunku zysków i strat</b>	<b>39 964 471,91</b>	<b>38 452 251,06</b>
Koszty sprzedaży	2 452 694,92	2 837 293,25
Koszty ogólnego zarządu	4 151 822,91	3 886 109,48
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	31 321 897,96	30 724 079,64
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 038 056,12	1 004 768,69
<b>Koszty działalności operacyjnej wg kalkulacyjnego rachunku zysków i strat</b>	<b>39 964 471,91</b>	<b>38 452 251,06</b>

#### 4.5. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
a) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, w tym	72 320,62	0,00
sprzedaż środków trwałych	383 010,34	0,00
wartość sprzedanych środków trwałych	-310 689,72	0,00
b) dotacje	0,00	0,00
c) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	39 314,11	453 051,45
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	0,00	397 879,67
Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	39 314,11	55 171,78
d) pozostałe, w tym:	78 441,28	220 238,91
Przychody z tytułu odzysku - recyklingu surowca	30 798,67	85 893,70
Darmowa dostawa surowca i materiałów	4 605,06	4 815,32
Powypadkowe naprawy - zwrot z ubezpieczenia	9 110,86	14 662,78
Przychody ze sprzedaży pozostałej	27 862,45	8 927,80
Pozostałe koszty	6 064,24	3 320,78
Odszkodowania	0,00	102 618,53
e) różnice kursowe operacyjne	132 356,15	0,00
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>322 432,16</b>	<b>673 290,36</b>

#### 4.6. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym	2 124,00	0,00
likwidacja środków trwałych	2 124,00	0,00
b) utworzone rezerwy/odpisy aktualizujące (z tytułu)	439 718,37	316 936,51
Odpisy aktualizujące należności	405 383,73	283 576,19
Odpisy aktualizujące zapasy	34 334,64	33 360,32
c) pozostałe, w tym:	620 665,09	435 396,27
Odpady produkcyjne	440 752,86	388 541,78
Koszty reklamacji	166 569,15	23 409,94
Koszty napraw powypadkowych	0,00	15 174,78
Koszty refakturowane	0,00	1 076,63
Koszty roku ubiegłego	2 879,32	0,00

Pozostałe koszty	9 033,52	6 882,49
Koszty odsetek	1 430,24	310,65
d) różnice kursowe operacyjne	0,00	334 998,97
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>1 062 507,46</b>	<b>1 087 331,75</b>

#### 4.7. Przychody finansowe

Przychody finansowe	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
1. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
2. Odsetki, w tym	0,00	15,40
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	0,00	15,4
inne	0,00	15,4
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
4. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	0,00	1 047 207,22
Wycena instrumentów pochodnych	0,00	1 047 207,22
5. Inne, w tym	476 180,00	151 629,83
Przychody z FORWARD	476 180,00	0,00
Różnice kursowe	0,00	151 629,83
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>476 180,00</b>	<b>1 198 852,45</b>

#### 4.8. Koszty finansowe

Koszty finansowe	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
1. Odsetki, w tym	773 644,60	495 859,82
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	773 644,60	495 859,82
odsetki od kredytów i pożyczek	568 461,51	248 580,26
odsetki od leasingu	67 402,06	201 844,83
inne	137 781,03	45 434,73
2. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
3. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	112 145,93	0,00
wycena instrumentów pochodnych	112 145,93	0,00
4. Inne, w tym	762 770,79	221 173,07
Różnice kursowe	510 317,04	0,00
Koszty zaciągnięcia kredytu	83 483,46	45 457,40
Pozostałe	9 477,34	247,80
Oplaty BFG	0,00	18 365,37
Amortyzacja kredytów BZ WBK	95 780,95	30 228,47
Koszty zrealizowanych FORWARD	0,00	114 140,00
Gwarancja bankowa	63 712,00	42 962,50
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>1 648 561,32</b>	<b>717 032,89</b>

#### 4.9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

##### Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

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

##### Okres zakończony 31.10.2017 r.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (w tym wynagrodzenia)	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Pozostałe świadczenia długoterminowe	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Płatności w formie akcji
<b>Wynagrodzenia:</b>	<b>457 200,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rada Nadzorcza	141 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zarząd	288 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prokurent	27 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Inne świadczenia:</b>	<b>608 500,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rada Nadzorcza	2 400,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zarząd	604 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prokurent	1 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>1 065 700,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

##### Okres zakończony 31.10.2016 r.

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

## Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a) w okresie zakończonym 31.10.2017

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

b) w okresie zakończonym 31.10.2016

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

### 4.10. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

Zobowiązania warunkowe	31.10.2017	31.10.2016
a) z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	10 624 500,00	10 816 750,00
- na rzecz podmiotów powiązanych	0,00	0,00
- na rzecz pozostałych jednostek	10 624 500,00	10 816 750,00
SalvatCapital GmbH	10 624 500,00	10 816 750,00
b) pozostałe	0,00	0,00
<b>Zobowiązania warunkowe, razem</b>	<b>10 624 500,00</b>	<b>10 816 750,00</b>

Aktywa warunkowe	31.10.2017	31.10.2016
a) z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	4 249 800,00	4 326 700,00
- od podmiotów powiązanych		
- od pozostałych jednostek	4 249 800,00	4 326 700,00
SalvatCapital GmbH	4 249 800,00	4 326 700,00
b) pozostałe	0,00	0,00
<b>Aktywa warunkowe, razem</b>	<b>4 249 800,00</b>	<b>4 326 700,00</b>

W związku z zakupem firmy SSW PearlFoam GmbH, IZOBLOK S.A. udzielił gwarancji sprzedającym, firmie SalvatCapital GmbH na odroczonej płatności do 31.08.2018 roku w kwocie 2,5 mln EURO. Natomiast z tytułu tej samej transakcji sprzedający - firma SalvatCapital GmbH udzieliła na taki sam okres kupującemu - IZOBLOK S.A. gwarancji w wysokości 1

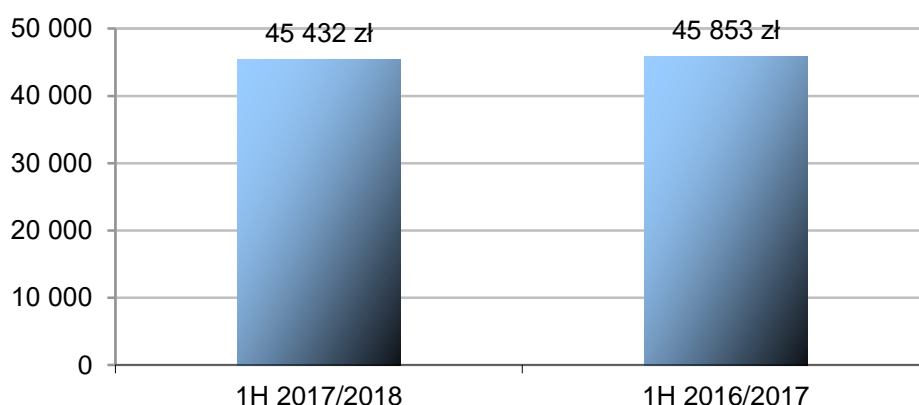
mIn EURO jako zabezpieczenia potencjalnych przyszłych roszczeń podatkowych wynikających z okresów przed sprzedażą udziałów.

## 5. Podsumowanie działalności IZOBLOK S.A. w I pierwszym półroczu 2017/2018

### Sprzedaż

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2017/2018 IZOBLOK S.A. uzyskał 45.432 tys. złotych przychodów ze sprzedaży co oznacza spadek o 0,9% (421 tys. zł.) w stosunku do porównywalnego okresu 2016/2017. Na przychody ze sprzedaży Spółki miała wpływ utrzymująca się dobra koniunktura na rynku motoryzacyjnym. W związku z tym, że przychody ze sprzedaży prawie w 100% są wyrażone w walucie EURO wyższy w porównaniu z poprzednim okresem kurs wymiany PLN/EUR pozytywnie wpłynął na wyniki ze sprzedaży.

### Wykres: Przychody z działalności operacyjnej za 1H 2017/2018 oraz za 1H 2016/2017 (w tys. zł).



### Wyniki finansowe

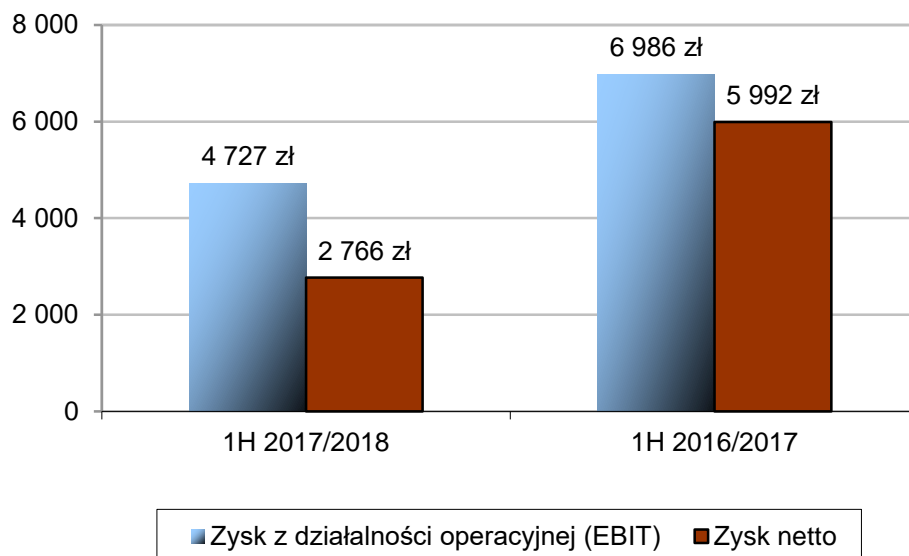
Zysk ze sprzedaży w I półroczu 2017/2018 wyniósł 5.467 tys. złotych i spadł o 26,1% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Na mniejszy zysk ze sprzedaży miały wpływ niższe przychody ze sprzedaży oraz wyższe koszty działalności operacyjnej.

Zysk na działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 4.727 tys. złotych i zmniejszył się o 32,3% w porównaniu z I półroczem roku ubiegłego. Najistotniejszymi pozycjami wśród pozostałych kosztów operacyjnych (1.062 tys. zł.) były: utworzone odpisy aktualizujące na należności i zapasy (łącznie 440 tys. zł), odpady produkcyjne (441 tys. zł), koszty reklamacji (166 tys. zł).

Po I półroczu roku obrotowego 2017/2018 EBITDA była niższa o 24,2% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego i wyniosła 7.225 tys. złotych dla porównania po I półroczu 2016/2017 EBITDA była w kwocie 9.533 tys. złotych. Zysk brutto który w pierwszym półroczu 2017/2018 wyniósł 3.555 tys. złotych i był niższy o 52,4% w stosunku do I półrocza poprzedniego roku obrotowego. Na niższy zysk brutto i netto miały przede wszystkim wpływ wyższe koszty finansowe wynikające z kosztów zapłaconych odsetek (774 tys. zł).

W I półroczu roku obrotowego 2017/2018 IZOBLOK S.A. wypracował zysk netto w wysokości 2.766 tys. złotych który był niższy o 53,8% w stosunku do I półrocza ubiegłego roku 2016/2017.

### Wykres: Zysk z działalności operacyjnej oraz zysk netto w okresie za 1H 2017/2018 oraz za 1H 2016/2017 (w tys. zł).



### Zadłużenie i środki pieniężne

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

	31.10.2017	30.04.2017
<b>Kredyty i pożyczki, w tym:</b>	<b>49.880</b>	<b>45.228</b>
- długoterminowe	34.451	35.663
- krótkoterminowe	15.429	9.565
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:</b>	<b>6.147</b>	<b>7.253</b>
- długoterminowe	3.657	4.713
- krótkoterminowe	4.291	2.540
<b>Środki pieniężne</b>	<b>7.355</b>	<b>2.662</b>

Poziom kapitałów własnych Spółki na koniec I półrocza 2017/2018 wyniósł 111.903 tys. zł. Zadłużenie kredytowe Emitenta wraz z leasingami na dzień 31 października 2017 r. wyniosło 56.028 tys. zł. Stan środków pieniężnych na koniec października 2017 r. wyniósł 7.355 tys. zł.

### Przepływy pieniężne

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej Spółki za pierwsze półrocze 2017/2018 wyniosły 7.911 tys. zł przy 8.202 tys. zł w pierwszym półroczu 2016/2017. Z działalności inwestycyjnej Spółka wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości – 4.016 tys. zł na których poziom głównie miały wpływ wydatki na nabycie środków trwałych. Przepływy pieniężne Spółki z działalności finansowej wyniosły 821 tys. zł w porównaniu z 75.743 tys. zł w pierwszym półroczu roku ubiegłego. Łącznie przepływów pieniężnych netto Spółka IZOBLOK wygenerowała w pierwszym półroczu 2017/2018 4.716 tys. zł wobec 20 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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

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

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

W związku z otrzymaniem przez Spółkę informacji z niemieckiego Urzędu Skarbowego o oszacowaniu podstawy opodatkowania podatku od przeniesienia nieruchomości została utworzona rezerwa na przyszłe zobowiązania podatkowe



w wysokości 1.560 tys. zł. Koszty podatku od przeniesienia własności nieruchomości, stanowią koszty związane z nabyciem udziałów jednostki zależnej i zostały aktywowane w bilansie, jako element ceny nabycia inwestycji w jednostkach zależnych.

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

Nie dotyczy.

## 9. Zysk na jedną akcję

	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
Zysk (strata) netto	2 766 645,64	5 991 663,10
Średnia ważona liczba akcji	1 267 000	1 169 777
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	2,18	5,12
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	1 267 000	1 169 777
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	2,18	5,12

## 10. 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 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
produkty - rynek automotive	38 601 351,05	41 668 862,53
produkty - rynek packaging	249 408,56	1 827 148,26
pozostałe produkty	43 119,39	5 568,31
usługi	2 263 042,00	67 786,34
towary - formy	1 305 023,59	232 761,66
produkty - formy i inne narzędziownia	2 505 419,93	1 754 112,08
towary - pozostałe	138 174,32	110 035,16
materiały - opakowania	326 111,51	184 738,45
materiały - pozostałe	0,00	1 775,20
<b>Razem</b>	<b>45 431 650,35</b>	<b>45 852 787,99</b>

### Informacje dotyczące obszarów geograficznych:

Przychody od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary operacyjne	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
Polska	3 387 874,61	4 810 038,14
Niemcy	11 157 727,26	11 005 850,68
Wielka Brytania	13 676 310,65	11 947 494,06
Słowacja	5 649 539,15	6 699 031,69
Belgia	4 768 890,63	4 561 297,34
Włochy	1 820 220,46	2 246 598,50
Francja	1 491 701,18	1 278 393,39
pozostałe	3 479 386,41	3 304 084,19
<b>Razem</b>	<b>45 431 650,35</b>	<b>45 852 787,99</b>

Aktywa trwałe* w rozbiciu na obszary operacyjne	Okres zakończony 31.10.2017	Okres zakończony 31.10.2016
Polska	149 106 430,11	54 473 174,07
<b>Razem</b>	<b>149 106 430,11</b>	<b>54 473 174,07</b>

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

### Informacje o wiodących klientach

Przychody z transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem stanowiące co najmniej 10% łącznych przychodów jednostki.

	Liczba głównych klientów	Łączna wartość sprzedaży na rzecz głównych klientów
Okres zakończony 31.10.2017	1	10 845 281,96
Okres zakończony 31.10.2016	2	11 015 177,10

## 11. Wyplacone dywidendy

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

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

Nie dotyczy

## 13. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W prezentowanym okresie nie wystąpiły rozliczenia z tytułu spraw sądowych. W okresie I półrocza 2017/2018 roku, jak również do dnia przekazania raportu okresowego nie toczyły się, ani nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji żadne postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe, których wartość stanowił pojedynczo lub łącznie co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

## 14. Korekty błędów poprzednich okresów

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

## 15. 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

## 16. Oświadczenia Zarządu

### 16.1. Oświadczenie Zarządu dotyczące skróconego sprawozdania skonsolidowanego, jednostkowego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK za I półrocze 2017/2018 r.

Zarząd spółki IZOBLOK S.A. oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, półroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze roku 2017/2018 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz wynik finansowy.

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

.....  
Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarządu

.....  
Zbigniew Pawłucki – Wiceprezes Zarządu

## **16.2. Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Zarząd spółki IZOBLOK S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

.....  
Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarząd

.....  
Zbigniew Pawłucki – Wiceprezes Zarządu