



**IZOBLOK**

INNOVATIVE  
THINKING

**Grupa Kapitałowa  
IZOBLOK S.A.**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY**  
za okres od 1 maja 2019 r. do 31 października 2019 r.

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

Chorzów, 24 styczeń 2020 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 2019 do 31 października 2019 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. ....   | 7  |
| 1.8. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej IZOBLOK S.A. ....   | 7  |
| 1.9. Struktura akcjonariatu.....  | 8  |
| 2. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób.....   | 8  |
| 3. Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych.....   | 9  |
| 4. Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych spółki IZOBLOK SA .....   | 16 |
| 5. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych; .....  | 22 |
| 6. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta .....   | 22 |
| 7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta..... | 23 |
| 8. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....  | 23 |
| 9. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta i Grupę Kapitałową; .....  | 23 |
| 10. Charakterystykę czynników które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w II półroczu 2019/2020 oraz kolejnych okresach.....  | 23 |
| 11. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony .....   | 24 |
| II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IZOBLOK sporządzone zgodnie z MSSF za okres od 1 maja 2019 r. do 31 października 2019 r. ....   | 27 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 maja 2019 r. do 31 października 2019 r. oraz okres porównawczy .....   | 27 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) na dzień 31 października 2019 r. oraz okresy porównawcze .....   | 27 |
| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 31 października 2019 r. ....  | 29 |
| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 31 października 2018 r. ....  | 29 |
| Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za I półrocze 2019/2020 oraz I półrocze 2018/2019. ....  | 30 |
| Wybrane informacje objaśniające do śródrocznego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....   | 31 |
| 1. Informacje ogólne .....  | 31 |
| 2. Podstawowe zasady przyjęte przy sporządzeniu Skonsolidowanego Raportu Półrocznego.....   | 33 |
| 3. Opis stosowanych zasad rachunkowości.....  | 33 |
| 3.1. Oświadczenie o zgodności z MSSF .....  | 33 |
| 3.2. Zatwierdzenie śródrocznego sprawozdania finansowego .....  | 33 |
| 3.3. Podstawa sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego .....  | 33 |
| 3.4. Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany.....  | 33 |
| 3.4.1. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy, .....   | 33 |
| 3.4.2. Status zatwierdzania standardów w UE .....   | 34 |
| 3.4.3. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji .....   | 35 |
| 3.4.4. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości .....  | 35 |
| 4. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na euro .....  | 35 |
| 5. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych .....   | 35 |
| 5.1. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....   | 35 |
| 5.2. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów .....   | 36 |
| 5.3. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....   | 36 |
| 5.4. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....   | 37 |
| 6. Instrumenty finansowe.....   | 39 |
| 6.1. Informacje na temat zmian warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki .....  | 39 |

|        |   |    |
|--------|---|----|
| 6.2.   | Inne istotne zmiany dotyczące instrumentów finansowych.....   | 40 |
| 7.     | Wybrane dodatkowe noty objaśniające.....  | 40 |
| 7.1.   | Informacje o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych i prawnych .....   | 40 |
| 7.1.1. | Wartości niematerialne i prawne (aktywa niematerialne).....   | 42 |
| 7.1.2. | Zmiany Prawo do użytkowania (wg grup rodzajowych) i środków trwałych w budowie.....   | 44 |
| 7.1.3. | Zmiana wartości firmy.....  | 46 |
| 7.2.   | Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych (zobowiązania inwestycyjne) .....  | 46 |
| 7.3.   | Przychody ze sprzedaży.....   | 46 |
| 7.4.   | Pozostałe przychody operacyjne .....  | 47 |
| 7.5.   | Pozostałe koszty operacyjne .....   | 47 |
| 7.6.   | Przychody finansowe.....  | 48 |
| 7.7.   | Koszty finansowe .....  | 48 |
| 7.8.   | Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....  | 49 |
| 7.9.   | Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych .....   | 50 |
| 8.     | Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.....  | 50 |
| 8.1.   | Wykaz najważniejszych zdarzeń: .....  | 50 |
| 8.2.   | Podsumowanie działalności Grupy IZOBLOK w I półroczu 2019/2020.....   | 51 |
| 9.     | Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym.....  | 52 |
| 10.    | Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe   | 52 |
| 11.    | Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....  | 53 |
| 12.    | Zysk na jedną akcję.....  | 53 |
| 13.    | Wyplacone dywidendy.....  | 53 |
| 14.    | Segmenty działalności.....  | 53 |
| 15.    | Wpływ zmian w składzie jednostki w trakcie okresu śródrocznego, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacji, a także zaniechania działalności ..... | 54 |
| 16.    | Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych  | 54 |
| 17.    | Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.....  | 54 |
| 18.    | Korekty błędów poprzednich okresów.....   | 54 |
| 19.    | 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 .....  | 55 |
| 20.    | Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta  | 55 |
| III.   | Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej IZOBLOK S.A. ....  | 56 |
|        | Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 maja 2019 r. do 31 października 2019 r. oraz okresy porównawcze   | 56 |
|        | Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) na dzień 31 października 2019 r. oraz okresy porównawcze .....  | 57 |
|        | Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 31 października 2019 r. ....   | 59 |
|        | Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....   | 60 |
|        | Wybrane informacje objaśniające do śródrocznego półrocznego sprawozdania finansowego.....   | 61 |
| 1.     | Skrócona informacja dodatkowa.....  | 61 |
| 1.1.   | Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego.....   | 61 |
| 1.2.   | Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....   | 62 |
| 1.3.   | Opis stosowanych zasad rachunkowości.....   | 62 |
| 2.     | Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....   | 62 |
| 2.1.   | Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu  | 62 |
| 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 .....  | 62 |
| 2.3.   | Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....  | 63 |
| 2.4.   | Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....  | 64 |
| 3.     | Instrumenty finansowe.....  | 66 |
| 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 .....   | 66 |
| 3.2.   | Inne istotne zmiany dotyczące instrumentów finansowych.....   | 67 |
| 4.     | Wybrane dodatkowe noty objaśniające.....  | 67 |
| 4.1.   | Informacje o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych i prawnych .....   | 67 |
| 4.1.1. | Rzeczowe aktywa trwałe .....  | 67 |
| 4.1.2. | Wartości niematerialne i prawne (aktywa niematerialne).....   | 69 |
| 4.1.3. | Zmiany Prawo do użytkowania (wg grup rodzajowych).....  | 71 |
| 4.2.   | Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych (zobowiązania inwestycyjne) .....  | 73 |
| 4.3.   | Przychody ze sprzedaży.....   | 73 |
| 4.4.   | Koszty według rodzaju.....  | 73 |
| 4.5.   | Pozostałe przychody operacyjne .....  | 74 |
| 4.6.   | Pozostałe koszty operacyjne .....   | 74 |
| 4.7.   | Przychody finansowe.....  | 75 |
| 4.8.   | Koszty finansowe .....  | 75 |
| 4.9.   | Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....  | 76 |
| 4.10.  | Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych .....   | 77 |
| 5.     | Podsumowanie działalności IZOBLOK S.A. w I pierwszym półroczu 2019/2020 .....   | 77 |

|       |  |    |
|-------|--|----|
| 6.    | Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym .....  | 79 |
| 7.    | Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe   | 79 |
| 8.    | Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....  | 79 |
| 9.    | Zysk na jedną akcję .....  | 79 |
| 10.   | Wypłacone dywidendy .....  | 80 |
| 11.   | Nieopłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych   | 80 |
| 12.   | Rozliczenia z tytułu spraw sądowych .....  | 80 |
| 13.   | Korekty błędów poprzednich okresów .....   | 80 |
| 14.   | Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta ..... | 80 |
| 15.   | Oświadczenie Zarządu .....   | 80 |
| 15.1. | Oświadczenie Zarządu dotyczące skróconego sprawozdania skonsolidowanego, jednostkowego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK za I półrocze 2019/2020 r. .... | 80 |

### Wybrane skonsolidowane dane finansowe

|  | I półrocze<br>2019/2020           | I półrocze<br>2018/2019           | I półrocze<br>2019/2020           | I półrocze<br>2018/2019           |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|  | Okres<br>zakończony<br>31.10.2019 | Okres<br>zakończony<br>31.10.2018 | Okres<br>zakończony<br>31.10.2019 | Okres<br>zakończony<br>31.10.2018 |
|  | tys. PLN                          |                                   | tys. EUR                          |                                   |
| Przychody netto ze sprzedaży                           | 103 298                           | 110 124                           | 23 972                            | 25 556                            |
| Zysk (strata) ze sprzedaży                             | 1 203                             | -222                              | 279                               | -52                               |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej               | 3 602                             | 4 009                             | 836                               | 930                               |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                     | 3 244                             | 1 548                             | 753                               | 359                               |
| Zysk (strata) netto                                    | 2 693                             | 2 090                             | 625                               | 485                               |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 18 538                            | 9 232                             | 4 302                             | 2 142                             |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -1 217                            | -16 168                           | -282                              | -3 752                            |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | -14 123                           | 8 182                             | -3 278                            | 1 899                             |
| Przepływy pieniężne netto – razem                      | 3 198                             | 1 247                             | 742                               | 289                               |
| Średnioważona liczba akcji ( szt. )                    | 1 267 000                         | 1 267 000                         | 1 267 000                         | 1 267 000                         |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą ( w zł / EUR )     | 2,13                              | 1,65                              | 0,49                              | 0,38                              |
|  | Stan na dzień<br>31.10.2019       | Stan na dzień<br>30.04.2019       | Stan na dzień<br>31.10.2019       | Stan na dzień<br>30.04.2019       |
|  | tys. PLN                          |                                   | tys. EUR                          |                                   |
| Aktywa/Pasywa razem                                    | 198 325                           | 214 640                           | 46 537                            | 50 020                            |
| Aktywa trwałe  | 125 897                           | 133 487                           | 29 541                            | 31 108                            |
| Aktywa obrotowe  | 72 428                            | 81 153                            | 16 995                            | 18 912                            |
| Kapitał własny   | 110 753                           | 108 581                           | 25 988                            | 25 304                            |
| Zobowiązania razem                                     | 87 572                            | 106 059                           | 20 549                            | 24 716                            |
| Zobowiązania długoterminowe                            | 58 546                            | 54 496                            | 13 738                            | 12 700                            |
| Zobowiązania krótkoterminowe                           | 29 026                            | 51 563                            | 6 811                             | 12 016                            |
| Liczba akcji (tys. szt.)                               | 1 267                             | 1 267                             | 1 267                             | 1 267                             |
| Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł /EUR )          | 87,41                             | 85,70                             | 20,51                             | 19,97                             |

### Wybrane jednostkowe dane finansowe

|  | I półrocze<br>2019/2020           | I półrocze<br>2018/2019           | I półrocze<br>2019/2020           | I półrocze<br>2018/2019           |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|  | Okres<br>zakończony<br>31.10.2019 | Okres<br>zakończony<br>31.10.2018 | Okres<br>zakończony<br>31.10.2019 | Okres<br>zakończony<br>31.10.2018 |
|  | tys. PLN                          |                                   | tys. EURO                         |                                   |
| Przychody netto ze sprzedaży                           | 50 201                            | 49 160                            | 11 650                            | 11 407                            |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                      | 12 153                            | 11 345                            | 2 820                             | 2 633                             |
| Zysk (strata) ze sprzedaży                             | 5 631                             | 4 931                             | 1 307                             | 1 144                             |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej               | 6 580                             | 5 146                             | 1 527                             | 1 194                             |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                     | 6 289                             | 2 769                             | 1 459                             | 643                               |
| Zysk (strata) netto                                    | 4 991                             | 2 085                             | 1 158                             | 484                               |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 15 534                            | 6 065                             | 3 605                             | 1 407                             |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -434                              | -13 453                           | -101                              | -3 122                            |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | -13 068                           | 7 812                             | -3 033                            | 1 813                             |
| Przepływy pieniężne netto – razem                      | 2 031                             | 424                               | 471                               | 98                                |
| Średnioważona liczba akcji ( szt. )                    | 1 267 000                         | 1 267 000                         | 1 267 000                         | 1 267 000                         |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą ( w zł / EUR )     | 3,94                              | 1,65                              | 0,91                              | 0,38                              |
|  | Stan na dzień<br>31.10.2019       | Stan na dzień<br>30.04.2019       | Stan na dzień<br>31.10.2019       | Stan na dzień<br>30.04.2019       |
|  | tys. PLN                          |                                   | tys. EURO                         |                                   |
| Aktywa/Pasywa razem                                    | 187 526                           | 197 678                           | 44 003                            | 46 067                            |
| Aktywa trwałe  | 148 384                           | 150 564                           | 34 818                            | 35 088                            |
| Aktywa obrotowe  | 39 141                            | 47 114                            | 9 184                             | 10 979                            |
| Kapitał własny   | 127 512                           | 122 521                           | 29 920                            | 28 552                            |
| Zobowiązania razem                                     | 60 013                            | 75 156                            | 14 082                            | 17 514                            |
| Zobowiązania długoterminowe                            | 43 683                            | 38 267                            | 10 250                            | 8 918                             |
| Zobowiązania krótkoterminowe                           | 16 330                            | 36 889                            | 3 832                             | 8 597                             |
| Liczba akcji (tys. szt.)                               | 1 267                             | 1 267                             | 1 267                             | 1 267                             |
| Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł /EUR )          | 100,64                            | 96,70                             | 23,62                             | 22,54                             |

# I. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK za okres od 1 maja 2019 do 31 października 2019 roku

## 1. Opis działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK.

### 1.1. Informacje ogólne

#### Siedziba Grupy IZOBLOK

ul. Legnicka 15  
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 2019/2020 wyniosły 103.298 tys. zł.

### 1.3. Skład Grupy Kapitałowej

Według stanu na dzień 31 października 2019 r. Grupa składa się z Jednostki Dominującej oraz jednostki zależnej. Jednostki objęte konsolidacją na dzień 31 października 2019 r.

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

Na dzień 31 października 2019 r. wszystkie jednostki zależne wchodzące w skład Grupy podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

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

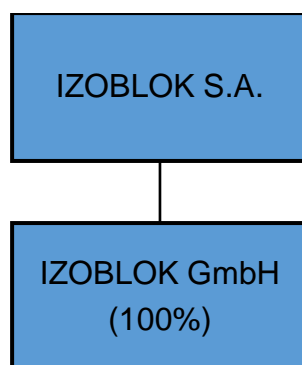
### 1.4. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej

W pierwszym półroczu 2019/2020 r. nie nastąpiły zmiany w ramach Grupy Kapitałowej IZOBLOK.

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<br>Herrenhöfer Landstraße 6<br>99885 Ohrdruf, Niemcy | 50 000 EURO                    | 100%                           | Produkcja i sprzedaż kształtek technicznych z EPP |

#### Struktura Grupy Kapitałowej IZOBLOK



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

Spółka IZOBLOK Spółka Akcyjna (Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej IZOBLOK zwana dalej „Spółka dominująca”, „Jednostka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Chorzowie przy ulicy Legnickiej 15 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. Legnicka 15, 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 2019 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 31.10.2019 oraz dzień publikacji raportu Zarząd Spółki IZOBLOK S.A. był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni pan Przemysław Skrzydlak.

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

| Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.10.2018        | Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.04.2019        | Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.10.2019        | Skład Rady Nadzorczej na dzień 24.01.2020        |
|--|--|--|--|
| Andrzej Kwiatkowski<br>przewodniczący            | Andrzej Kwiatkowski<br>przewodniczący            | Andrzej Kwiatkowski<br>przewodniczący            | Andrzej Kwiatkowski<br>przewodniczący            |
| Renata Skrzydlak<br>Zastępca<br>przewodniczącego | Renata Skrzydlak<br>Zastępca<br>przewodniczącego | Renata Skrzydlak<br>Zastępca<br>przewodniczącego | Renata Skrzydlak<br>Zastępca<br>przewodniczącego |
| Marek Barć<br>członek                            | Marek Barć<br>członek                            | Krzysztof Płonka<br>członek                      | Krzysztof Płonka<br>członek                      |
| Krzysztof Płonka<br>członek                      | Krzysztof Płonka<br>członek                      | Rafał Olesiński<br>członek                       | Rafał Olesiński<br>członek                       |
| Rafał Olesiński<br>członek                       | Rafał Olesiński<br>członek                       | Bartłomiej Sieczkowski<br>członek                | Bartłomiej Sieczkowski<br>członek                |

**W okresie 6 miesięcy zakończonym 31 października 2019 roku zachodziły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:**

W dniu 02 października 2019 r. Pan Marek Barć złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 02 października 2019 r. Pan Marek Barć nie poinformował jakie są przyczyny złożenia rezygnacji.

W dniu 29 października 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy IZOBLOK S.A. powołało Pana Bartłomieja Sieczkowskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

**Skład Komitetu Audytu Spółki na dzień publikacji raportu**

|                        |   |
|------------------------|---|
| Bartłomiej Sieczkowski | – Przewodniczący Komitetu Audytu IZOBLOK S.A. |
| Krzysztof Płonka       | – Członek Komitetu Audytu IZOBLOK S.A.        |
| Rafał Olesiński        | – Członek Komitetu Audytu IZOBLOK S.A.        |

**W okresie 6 miesięcy zakończonym 31 października 2019 roku zachodziły następujące zmiany w składzie Komitetu Audytu Spółki:**

W dniu 02 października 2019 r. Pan Marek Barć złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz Przewodniczącego Komitetu Audytu ze skutkiem na dzień 02 października 2019 r. Pan Marek Barć nie poinformował jakie są przyczyny złożenia rezygnacji.

W dniu 03 grudnia 2019 r. Rada Nadzorcza IZOBLOK S.A. podjęła uchwałę w przedmiocie uzupełnienia składu Komitetu Audytu poprzez powołanie Pana Bartłomieja Sieczkowskiego na członka Komitetu Audytu oraz powierzenia Panu Bartłomiejowi Sieczkowskiemu funkcji Przewodniczącego Komitetu Audyt Spółki.

## 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 2019/2020 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   | 223 695          | 17,7%                   | 435 045              | 25,7%           |
| Andrzej Kwiatkowski  | 211 300          | 16,7%                   | 422 600              | 25,0%           |
| Łącznie fundusze : OFE Nationale Nederlanden                                   | 160 000          | 12,6%                   | 160 000              | 9,5%            |
| Łącznie fundusze : Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | 84 538           | 6,7%                    | 84 538               | 5,0%            |
| <b>Razem akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA:</b>               | <b>679 533</b>   | <b>53,6%</b>            | <b>1 102 183</b>     | <b>65,2%</b>    |
| Pozostali akcjonariusze  | 587 467          | 46,4%                   | 587 467              | 34,8%           |
| <b>Łącznie:</b>  | <b>1 267 000</b> | <b>100,0%</b>           | <b>1 689 650</b>     | <b>100,0%</b>   |

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

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

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



- Bartłomiej Sieczkowski pełniący od dnia 29.10.2019 r. funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki, który posiada 16.100 akcji zwykłych na okaziciela.

| Imię i nazwisko        | Stan na 27.08.2019 r. | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na 24.01.2020 r. |
|------------------------|-----------------------|-------------|--------------|-----------------------|
| Przemysław Skrzydlak   | 223.695               | -           | -            | 223.695               |
| Andrzej Kwiatkowski    | 211 300               | -           | -            | 211 300               |
| Krzysztof Płonka       | 261                   | -           | -            | 261                   |
| Rafał Olesiński        | 1.755                 | -           | -            | 1.755                 |
| Bartłomiej Sieczkowski | -                     | 16.100      | -            | 16.100                |

### 3. Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych

**Tabela: Wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za I półrocze 2019/2020 oraz I półrocze 2018/2019 (w tys. zł.)**

| (wariant porównawczy)                                     | okres zakończony<br>31.10.2019 | okres zakończony<br>31.10.2018 | Zmiana % w<br>stosunku do<br>poprzedniego<br>okresu |
|---|--------------------------------|--------------------------------|---|
|   | dane za 6 miesięcy             | dane za 6 miesięcy             |   |
| <b>Przychody z działalności operacyjnej</b>               | <b>103 298</b>                 | <b>110 124</b>                 | <b>-6,2%</b>  |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                  | 93 327                         | 100 494                        | -7,1%   |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów               | 9 971                          | 9 631                          | 3,5%  |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                    | <b>102 095</b>                 | <b>110 346</b>                 | <b>-7,5%</b>  |
| <b>Zysk ze sprzedaży</b>                                  | <b>1 203</b>                   | <b>-222</b>                    | <b>-</b>  |
| % przychodów ze sprzedaży                                 | 1,2%                           | -0,2%                          | -   |
| Pozostałe przychody operacyjne                            | 3 640                          | 6 369                          | -42,8%  |
| Pozostałe koszty operacyjne                               | 1 241                          | 2 138                          | -42,0%  |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>                   | <b>3 602</b>                   | <b>4 009</b>                   | <b>-10,2%</b>                                       |
| % przychodów ze sprzedaży                                 | 3,5%                           | 3,6%                           | -4,2%   |
| <b>Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA)</b> | <b>13 640</b>                  | <b>13 664</b>                  | <b>-0,2%</b>  |
| % przychodów ze sprzedaży                                 | 13,2%                          | 12,4%                          | 6,4%  |
| Przychody finansowe                                       | 459                            | 0                              | -   |
| Koszty finansowe  | 817                            | 2 461                          | -66,8%  |
| <b>Zysk brutto</b>  | <b>3 244</b>                   | <b>1 548</b>                   | <b>109,6%</b>                                       |
| Podatek dochodowy   | 551                            | -543                           | -   |
| <b>Zysk netto</b>   | <b>2 693</b>                   | <b>2 090</b>                   | <b>28,8%</b>  |
| % przychodów ze sprzedaży                                 | 2,6%                           | 1,9%                           | 37,4%   |

#### Komentarz Zarządu do skonsolidowanych wyników pierwszego półrocza 2019/2020

Podsumowując uzyskane wyniki finansowe pierwszego półrocza 2019/2020: Grupa Kapitałowa IZOBLOK osiągnęła skonsolidowane przychody z działalności operacyjnej w kwocie 103.298 tys. zł, o 6,2% mniej niż w analogicznym okresie roku obrotowego 2018/2019

Grupa w I półroczu 2019/2020 wypracowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 3.602 tys. zł czyli o 10,2% mniej niż w pierwszym półroczu 2018/2019, natomiast wskaźnik EBITDA w raportowanym okresie wyniósł 13.640 tys. zł i była na taki samy poziomie jak przed rokiem.

#### Przychody i koszty

**Wykres: Skonsolidowane przychody z działalności operacyjnej za I półrocze 2019/2020 oraz I półrocze 2018/2019 (w tys. zł).**

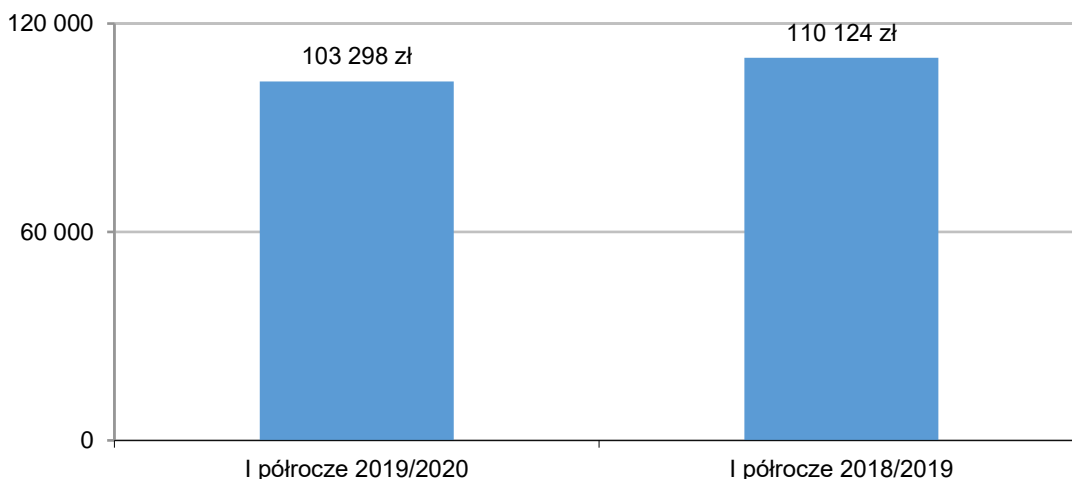


Tabela: Struktura rzeczowa skonsolidowanych przychodów z działalności operacyjnej za I półrocze 2019/2020 oraz I półrocze 2018/2019 (w tys. zł).

|  | okres zakończony<br>31.10.2019 | okres zakończony<br>31.10.2018 | Zmiana % w<br>stosunku do<br>poprzedniego<br>okresu |
|--|--------------------------------|--------------------------------|---|
|  | dane za 6 miesięcy             | dane za 6 miesięcy             |   |
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:</b>    | <b>93 327</b>                  | <b>100 494</b>                 | <b>-7,1%</b>  |
| rynek automotive   | 90 820                         | 98 908                         | -8,2%   |
| rynek packaging  | 551                            | 507                            | 8,7%  |
| sprzedaż produktów- narzędziownia                          | 1 188                          | 809                            | 46,8%   |
| sprzedaż usług   | 98                             | 130                            | -24,1%  |
| sprzedaż produktów - pozostałe                             | 670                            | 140                            | 377,5%  |
| <b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>9 971</b>                   | <b>9 631</b>                   | <b>3,5%</b>   |
| sprzedaż form  | 9 661                          | 9 371                          | 3,1%  |
| sprzedaż towarów pozostałych                               | 171                            | 154                            | 10,9%   |
| sprzedaż materiałów - opakowań                             | 139                            | 106                            | 31,0%   |

Tabela: Skonsolidowane koszty działalności operacyjnej za I półrocze 2019/2020 oraz I półrocze 2018/2019 (w tys. zł).

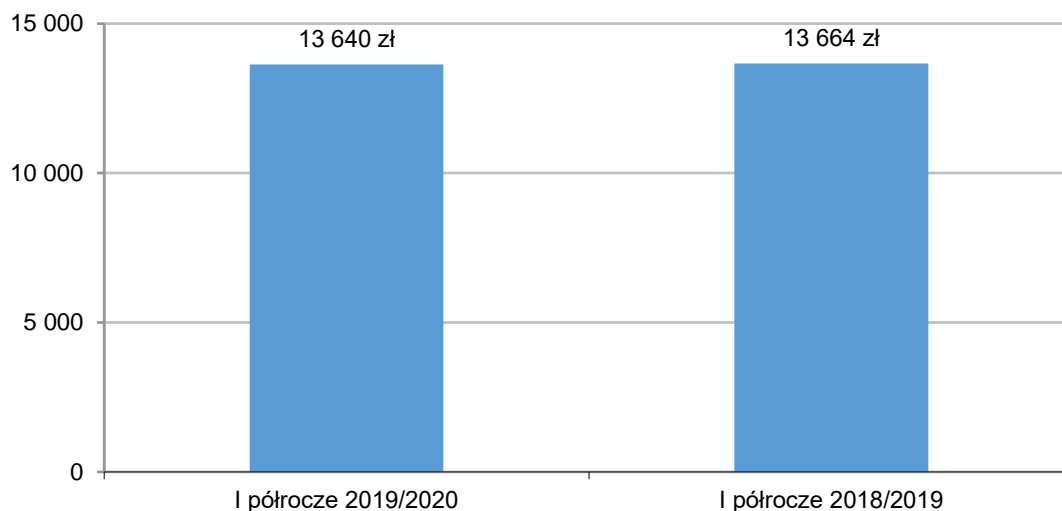
|  | okres zakończony<br>31.10.2019 | okres zakończony<br>31.10.2018 | Zmiana % w<br>stosunku do<br>poprzedniego<br>okresu |
|--|--------------------------------|--------------------------------|---|
|  | dane za 6 miesięcy             | dane za 6 miesięcy             |   |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                 | <b>102 095</b>                 | <b>110 346</b>                 | <b>-7,5%</b>  |
| Zmiana stanu produktów                                 | - 1 149                        | - 2 169                        | -   |
| Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby | - 780                          | 514                            | -   |
| Amortyzacja  | 10 039                         | 9 656                          | 4,0%  |
| Zużycie materiałów i energii                           | 47 713                         | 51 810                         | -7,9%   |
| Usługi obce  | 11 250                         | 12 326                         | -8,7%   |
| Podatki i opłaty                                       | 479                            | 447                            | 7,2%  |
| Wynagrodzenia  | 24 551                         | 27 108                         | -9,4%   |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia             | 2 160                          | 2 026                          | 6,6%  |
| Pozostałe koszty rodzajowe                             | 2 114                          | 2 502                          | -15,5%  |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów               | 5 717                          | 7 155                          | -20,1%  |

Koszty działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2019/2020 wyniosły 102.095 tys. zł. natomiast w pierwszym półroczu 2018/2019 wyniosły 110.346 tys. zł czyli zmniejszyły się o 7,5% . Zysk ze sprzedaży wyniósł 1.203 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne w okresie od 01.05.2019 r. do 31.10.2019 r. wyniosły 3.640 tys. zł natomiast w ubiegłym okresie wyniosły 6.369 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne w I półroczu 2019/2020 wyniosły 1.241 tys. zł i były o 42,0% niższe niż w okresie I półrocza 2018/2019. Skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej EBIT w pierwszym półroczu 2019/2020 wyniósł 3.602 tys. zł i stanowił 3,5% przychodów ze sprzedaży (pierwsze półrocze 2018/2019 4.009 tys. zł).

Skonsolidowany wskaźnik EBITDA w raportowanym okresie wyniósł 13.640 tys. zł i stanowił 13,2% przychodów ze sprzedaży i był na takim samym poziomie jak w pierwszym półroczu 2018/2019.

**Wykres: Skonsolidowany wskaźnik EBITDA za I półrocze 2019/2020 oraz I półrocze 2018/2019 (w tys. zł).**



**Tabela: Struktura skonsolidowanych przychodów i kosztów z działalności finansowej za I półrocze 2019/2020 oraz I półrocze 2018/2019 (w tys. zł).**

|                            | okres zakończony<br>31.10.2019 | okres zakończony<br>31.10.2018 |
|----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                            | dane za 6 miesięcy             | dane za 6 miesięcy             |
| <b>Przychody finansowe</b> | <b>459</b>                     | <b>0</b>                       |
| <b>Koszty finansowe</b>    | <b>817</b>                     | <b>2 461</b>                   |
| odsetki                    | 691                            | 827                            |
| inne                       | 126                            | 1 634                          |

Skonsolidowane koszty finansowe w okresie pierwszego półrocza 2019/2020 oprócz kosztów z tytułu odsetek w wysokości 691 tys. zł Grupa poniosła inne koszty finansowe w łącznej kwocie 126 tys. zł takie jak: koszty z tytułu uruchomienia kredytów oraz prowizji od kredytów i pożyczek w łącznej kwocie 58,7 tys. zł. oraz inne w łącznej kwocie 67 tys. zł.

Grupa zakończyła okres dwóch pierwszych kwartałów roku obrotowego 2019/2020 zyskiem brutto na poziomie 3.244 tys. zł. Po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego, na koniec pierwszego półrocza 2019/2020 zysk netto wyniósł 2.693 tys. zł, w poprzednim roku obrotowym 2018/2019 za pierwsze dwa kwartały Grupa uzyskała 2.090 tys. zł zysku netto.

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

**Tabela: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.10.2019 oraz 30.04.2019 (w tys. zł.)**

### Aktywa

| Wyszczególnienie                                | Na dzień<br>31.10.2019 r. | Udział (%)   | Na dzień<br>30.04.2019 r. | Udział (%)   |
|---|---------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
|   |                           |              |                           |              |
| <b>Aktywa trwałe</b>                            | <b>125 897</b>            | <b>63,5%</b> | <b>133 487</b>            | <b>62,2%</b> |
| Wartości niematerialne i prawne                 | 13 054                    | 6,6%         | 14 891                    | 6,9%         |
| Wartość firmy                                   | 6 317                     | 3,2%         | 6 361                     | 3,0%         |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 96 200                    | 48,5%        | 111 758                   | 52,1%        |
| Prawo do użytkowania                            | 10 133                    | 5,1%         | 0                         | 0,0%         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 82                        | 0,0%         | 331                       | 0,2%         |
| Pozostałe aktywa                                | 111                       | 0,1%         | 146                       | 0,1%         |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                          | <b>72 428</b>             | <b>36,5%</b> | <b>81 153</b>             | <b>37,8%</b> |
| Zapasy  | 24 585                    | 12,4%        | 23 738                    | 11,1%        |
| Należności z tytułu dostaw i usług              | 33 610                    | 16,9%        | 40 720                    | 19,0%        |
| Należności z tyt. podatku dochodowego           | 944                       | 0,5%         | 592                       | 0,3%         |
| Pozostałe należności                            | 1 917                     | 1,0%         | 4 811                     | 2,2%         |

|                     |                |               |                |               |
|---------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Aktywa finansowe    | 790            | 0,4%          | 633            | 0,3%          |
| Środki pieniężne    | 6 650          | 3,4%          | 3 488          | 1,6%          |
| Pozostałe aktywa    | 3 598          | 1,8%          | 6 828          | 3,2%          |
| Aktywa kontraktowe  | 332            | 0,2%          | 342            | 0,2%          |
| <b>Aktywa razem</b> | <b>198 325</b> | <b>100,0%</b> | <b>214 640</b> | <b>100,0%</b> |

Na dzień 31.10.2019 r. skonsolidowana suma bilansowa zamknęła się kwotą 198.325 tys. zł i była o 16.315 tys. zł mniejsza od sumy bilansowej z 30 kwietnia 2019 r., co stanowiło spadek o 7,6%. Na spadek wartości aktywów przede wszystkim wpływ miał spadek wartości aktywów trwałych oraz należności z tytułu dostaw i usług. Główną pozycję aktywów trwałych stanowią rzeczowe aktywa trwałe (48,5 % ogólnej kwoty aktywów) oraz wartości niematerialne i prawne (6,6 % ogólnej kwoty aktywów).

W strukturze aktywów obrotowych największą pozycję stanowiły należności krótkoterminowe, które na koniec drugiego kwartału 2019/2020 wyniosły 33.610 tys. zł, co stanowiło 16,9% łącznej wartości aktywów, natomiast w dniu 30 kwietnia 2019 r. należności krótkoterminowe wyniosły 40.720 tys. zł i stanowiły 19,0% aktywów. Drugą co do wielkości pozycją aktywów obrotowych były zapasy których wartość na dzień 31.10.2019 wyniosła 24.585 tys. zł i w stosunku do końca roku obrotowego wzrosła o 847 tys. zł.

Na dzień 31.10.2019 r. wartość środków pieniężnych wyniosła 6.650 tys. zł i obejmowała gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych i w porównaniu z 30.04.2019 wzrosła o 91 %.

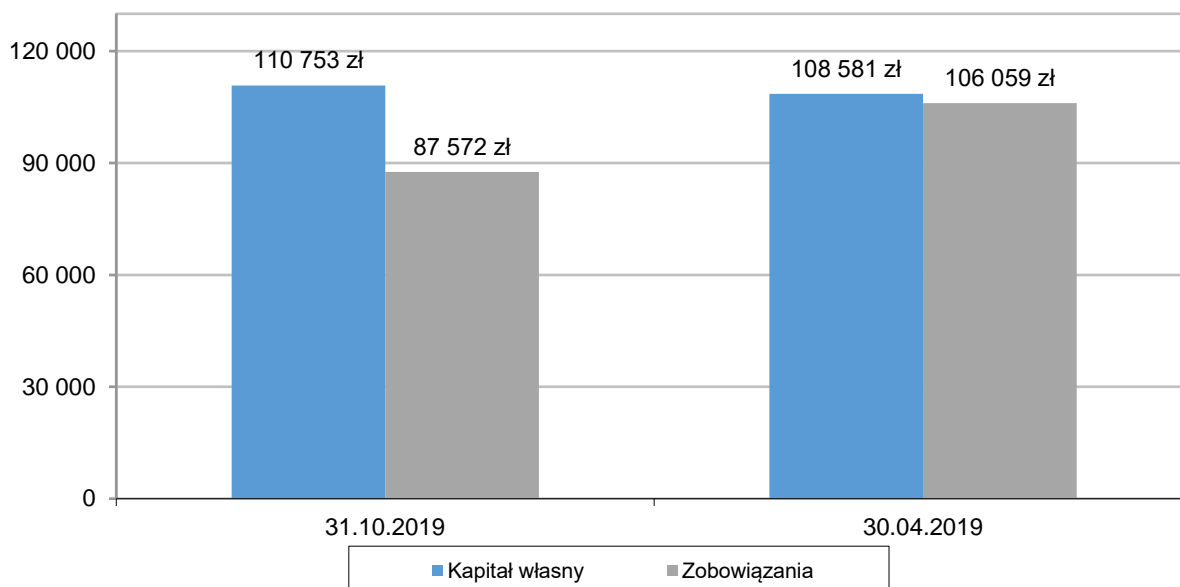
**Tabela: Wybrane pozycje ze skonsolidowanej sytuacji finansowej na dzień 31.10.2019 oraz 30.04.2019 (w tys. zł)**

**Pasywa**

| Wyszczególnienie   | Na dzień       | Udział (%)    | Na dzień       | Udział (%)    |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|
|  | 31.10.2019 r.  |               | 30.04.2019 r.  |               |
| <b>Kapitał własny</b>  | <b>110 753</b> | <b>55,8%</b>  | <b>108 581</b> | <b>50,6%</b>  |
| Kapitał podstawowy   | 12 670         | 6,4%          | 12 670         | 5,9%          |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (agio) | 42 268         | 21,3%         | 42 268         | 19,7%         |
| Kapitał zapasowy   | 65 394         | 33,0%         | 59 055         | 27,5%         |
| Inne całkowite dochody - efekt przeszacowań SSW                | -1 531         | -             | -1 009         | -             |
| Zyski zatrzymane / Straty niepokryte                           | -10 742        | -             | -8 189         | -             |
| Zysk (Strata) netto  | 2 693          | 1,4%          | 3 785          | 1,8%          |
| <b>Zobowiązania</b>  | <b>87 572</b>  | <b>44,2%</b>  | <b>106 059</b> | <b>49,4%</b>  |
| Zobowiązania długoterminowe                                    | 58 546         | 29,5%         | 54 496         | 25,4%         |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 29 026         | 14,6%         | 51 563         | 24,0%         |
| <b>Pasywa razem</b>  | <b>198 325</b> | <b>100,0%</b> | <b>214 640</b> | <b>100,0%</b> |

Wartość kapitału własnego na dzień 31.10.2019 r. w porównaniu do końca roku obrotowego wzrosła z 108.581 tys. zł do kwoty 110.753 tys. zł i stanowiła w bilansie 55,8% sumy bilansowej.

**Wykres – Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej oraz zobowiązania na dzień 31.10.2019 i 30.04.2019 (w tys. zł)**



Na dzień 31.10.2019 r. łącznie skonsolidowane zobowiązania wyniosły 87.572 tys. zł (spadły o 18.487 tys. zł) i stanowiły 44,2% ogólnej kwoty pasywów, natomiast na dzień 30.04.2019 kwota zobowiązań ogółem wyniosła 106.059 tys. zł której udział w ogólnej sumie bilansowej wyniósł 49,4%.

W pierwszym półroczu 2019/2020 wartość zobowiązań krótkoterminowych spadła do 29.026 tys. zł, natomiast zobowiązania długoterminowe w tym okresie, z uwagi na wzrost wartości kredytów i pożyczek długoterminowych, zwiększyły się do kwoty 58.546 tys. zł. Wzrost zadłużenia długoterminowego wynika przede wszystkim z podpisania w dniu 05 czerwca 2019 roku z bankiem Santander aneksu do umowy kredytów z dnia 27.06.2016 r. o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 07/2019. Zgodnie z podpisanym aneksem został zmieniony harmonogram spłat kredytu akwizycyjnego oraz wydłużony ostateczny termin spłaty który ma nastąpić do dnia 31.07.2026 r.

Na koniec 2018/2019 wartość zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 51.563 tys. zł, natomiast wartość zobowiązań długoterminowych to kwota 54.496 tys. zł.

W prezentowanym okresie nastąpił spadek wartości zobowiązań ogółem łącznie o kwotę 18.487 tys. zł. w stosunku do 30 kwietnia 2019 r.

## Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Tabela Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za I półrocze 2019/2020 oraz I półrocze 2018/2019 (w tys. zł).

|   | okres zakończony<br>31.10.2019 | okres zakończony<br>31.10.2018 | Zmiana % w<br>stosunku do<br>poprzedniego<br>okresu |
|---|--------------------------------|--------------------------------|---|
|   | dane za 6 miesięcy             | dane za 6 miesięcy             |   |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                 | <b>18 538</b>                  | <b>9 232</b>                   | <b>100,8%</b>                                       |
| <b>Zysk (Strata) brutto</b>   | <b>3 244</b>                   | <b>1 548</b>                   | <b>109,6%</b>                                       |
| <b>Korekty razem:</b>   | <b>15 294</b>                  | <b>7 685</b>                   | <b>99,0%</b>  |
| Amortyzacja   | 10 043                         | 9 656                          | 4,0%  |
| Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych                                      | -292                           | 1 631                          | -   |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                     | 751                            | 932                            | -19,4%  |
| Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej                                  | -686                           | 749                            | -   |
| Zmiana stanu rezerw   | -234                           | -530                           | -   |
| Zmiana stanu zapasów  | -926                           | -778                           | -   |
| Zmiana stanu należności   | 8 564                          | -1 480                         | -   |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) | -3 688                         | -1 571                         | -   |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                     | 3 262                          | 66                             | 4832,1%   |
| Zmiana stanu rozliczeń kontraktów sprzedażowych                             | 267                            | 200                            | 33,4%   |
| Inne korekty  | -206                           | -2 712                         | -   |
| Zapłacony podatek dochodowy   | -1 559                         | 1 522                          | -   |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>               | <b>-1 217</b>                  | <b>-16 168</b>                 | <b>-</b>  |
| <b>Wpływy</b>   | <b>546</b>                     | <b>804</b>                     | <b>-32,2%</b>                                       |

|  |                |              |               |
|--|----------------|--------------|---------------|
| <b>Wydatki</b>   | 1 763          | 16 972       | -89,6%        |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b> | <b>-14 123</b> | <b>8 182</b> | <b>-</b>      |
| <b>Wpływy</b>  | 1 709          | 18 805       | -90,9%        |
| <b>Wydatki</b>   | 15 831         | 10 623       | 49,0%         |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                     | <b>3 198</b>   | <b>1 247</b> | <b>145,3%</b> |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                 | <b>3 487</b>   | <b>2 166</b> | <b>61,0%</b>  |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                   | <b>6 685</b>   | <b>3 413</b> | <b>95,9%</b>  |

W pierwszym półroczu 2019/2020 przepływy netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość 18.538 tys. zł. Dodatkowo przepływy pieniężne w tym okresie były przede wszystkim skutkiem amortyzacji oraz zmiany stanu należności.

#### Przepływy z działalności inwestycyjnej

W pierwszym półroczu 2019/2020 przepływy z działalności inwestycyjnej zamknęły się kwotą – 1.217 tys. zł poziom ten wynika przede wszystkim z poniesionych wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych.

#### Przepływy z działalności finansowej

W pierwszym półroczu 2019/2020 przepływy z działalności finansowej osiągnęły poziom -14.123 tys. zł.

W okresie pierwszych dwóch kwartałów 2019/2020 Grupa poprzez działalność operacyjną, inwestycyjną oraz finansową wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne w kwocie 3.198 tys. zł, a wartość środków pieniężnych na koniec okresu wyniosła 6.685 tys. zł.

### Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny na dzień 31.10.2019 r. zamknął się kwotą 110.753 tys. złotych, co stanowi wzrost o 2,0 % w porównaniu ze stanem na dzień 30.04.2019 r.

### Analiza rentowności

Tabela: Analiza rentowności za I półrocze 2019/2020 oraz I półrocze 2018/2019 (w tys. zł).

|  | okres zakończony<br>31.10.2019 | okres zakończony<br>31.10.2018 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
|  | dane za 6<br>miesiące          | dane za 6<br>miesiące          |
| Przychody z działalności operacyjnej                               | 103 298                        | 110 124                        |
| Zysk ze sprzedaży  | 1 203                          | -222                           |
| <b>Rentowność sprzedaży</b>  | <b>1,2%</b>                    | <b>-0,2%</b>                   |
| Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) | 13 640                         | 13 664                         |
| <b>Rentowność EBITDA</b>   | <b>13,2%</b>                   | <b>12,4%</b>                   |
| Zysk z działalności operacyjnej                                    | 3 602                          | 4 009                          |
| <b>Rentowność na działalności operacyjnej</b>                      | <b>3,5%</b>                    | <b>3,6%</b>                    |
| Zysk brutto  | 3 244                          | 1 548                          |
| Zysk netto   | 2 693                          | 2 090                          |
| <b>Rentowność sprzedaży netto (ROS)</b>                            | <b>2,6%</b>                    | <b>1,9%</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 2019/2020 wskaźnik rentowności sprzedaży osiągnął poziom 1,2%, natomiast rentowność na działalności operacyjnej (rentowność EBIT) wyniosła w raportowanym okresie 3,5%. Rentowność EBITDA za dwa kwartały 2019/2020 wyniosła 13,2%. Rentowność sprzedaży netto ROS ukształtowała się na poziomie -2,6%.

W analogicznym okresie roku poprzedniego wskaźnik rentowności sprzedaży, osiągnął poziom -0,2%. Rentowność EBIT była wyższa niż rentowność sprzedaży i wyniosła 3,6%. Rentowność wskaźnika EBITDA uzyskała wartość 12,4%. Rentowność sprzedaży netto ROS wyniosła 1,9%.

Tabela: Analiza wskaźnikowa za I półrocze 2019/2020 oraz I półrocze 2018/2019

| Wyszczególnienie                    | okres zakończony<br>31.10.2019 | okres zakończony<br>31.10.2018 |
|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Wskaźniki rentowności</b>        |                                |                                |
| Rentowność kapitałów własnych (ROE) | 2,4%                           | 1,9%                           |
| Rentowność majątku (ROA)            | 1,4%                           | 1,0%                           |
| <b>Wskaźniki płynności</b>          |                                |                                |

|                                       |      |      |
|---------------------------------------|------|------|
| Wskaźnik płynności bieżącej (CR)      | 2,50 | 1,46 |
| Wskaźnik płynności szybkiej (QR)      | 1,42 | 0,87 |
| Wskaźnik płynności gotówkowej         | 0,23 | 0,06 |
| <b>Wskaźniki zadłużenia</b>           |      |      |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia          | 0,44 | 0,51 |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego | 0,79 | 1,05 |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego  | 0,53 | 0,54 |
| <b>Wskaźniki rotacji</b>              |      |      |
| Wskaźnik rotacji zapasów              | 43   | 40   |
| Wskaźnik rotacji należności           | 66   | 71   |
| Wskaźnik rotacji zobowiązań           | 23   | 24   |

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

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

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

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

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

*Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem / aktywa ogółem*

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

*Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / kapitał własny*

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

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

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

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2019/2020 wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE), ukształtował się na poziomie 2,4%, a w analogicznym okresie roku obrotowego 2018/2019 wyniósł 1,9%. 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. Pożądaną 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 2,5, natomiast w pierwszym półroczu roku obrotowego 2018/2019 było to 1,46. 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 2019/2020 wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 1,42.

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 2019/2020 wyniosła 0,23, a po pierwszym półroczu 2018/2019 była 0,06.

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia obrazuje udział wszystkich zobowiązań w finansowaniu majątku przedsiębiorstwa. Wartość tego wskaźnika na koniec pierwszego półroczu roku obrotowego 2019/2020 wyniosła 0,44.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wskazuje na stosunek zobowiązań ogółem (kapitałów obcych) do kapitałów własnych przedsiębiorstwa. Wskaźnik ten na koniec drugiego kwartału roku obrotowego 2019/2020 osiągnął poziom 0,79. 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 43 dni, w analogicznym okresie roku obrotowego 2018/2019 40 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 66 dni w okresie zakończonym 31 października 2019.

Wskaźnik rotacji zobowiązań obrazuje czas w jakim przedsiębiorstwo dokonuje spłaty swoich zobowiązań. W okresie pierwszych dwóch kwartałów roku obrotowego 2019/2020 wynosił 23 dni.

#### 4. Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych spółki IZOBLOK SA

Tabela: Wybrane pozycje z jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów za I półrocze 2019/2020 oraz I półrocze 2018/2019 (w tys. zł.)

| (wariant porównawczy)                                     | okres zakończony<br>31.10.2019 | okres zakończony<br>31.10.2018 | Zmiana % w<br>stosunku do<br>poprzedniego<br>okresu |
|---|--------------------------------|--------------------------------|---|
|   | dane za 6 miesięcy             | dane za 6 miesięcy             |   |
| <b>Przychody z działalności operacyjnej</b>               | <b>50 201</b>                  | <b>49 160</b>                  | <b>2,1%</b>   |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                  | 45 242                         | 42 279                         | 7,0%  |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów               | 4 958                          | 6 880                          | -27,9%  |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                    | <b>44 569</b>                  | <b>44 229</b>                  | <b>0,8%</b>   |
| <b>Zysk ze sprzedaży</b>                                  | <b>5 631</b>                   | <b>4 931</b>                   | <b>14,2%</b>  |
| % przychodów ze sprzedaży                                 | 11,2%                          | 10,0%                          | 11,8%   |
| Pozostałe przychody operacyjne                            | 2 190                          | 2 353                          | -6,9%   |
| Pozostałe koszty operacyjne                               | 1 241                          | 2 138                          | -42,0%  |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>                   | <b>6 580</b>                   | <b>5 146</b>                   | <b>27,9%</b>  |
| % przychodów ze sprzedaży                                 | 13,1%                          | 10,5%                          | 25,2%   |
| <b>Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA)</b> | <b>9 834</b>                   | <b>7 784</b>                   | <b>26,3%</b>  |
| % przychodów ze sprzedaży                                 | 19,6%                          | 15,8%                          | 23,7%   |
| Przychody finansowe                                       | 459                            | 0                              | -   |
| Koszty finansowe  | 751                            | 2 377                          | -68,4%  |
| <b>Zysk brutto</b>  | <b>6 289</b>                   | <b>2 769</b>                   | <b>127,1%</b>                                       |
| Podatek dochodowy   | 1 298                          | 684                            | 89,8%   |
| <b>Zysk netto</b>   | <b>4 991</b>                   | <b>2 085</b>                   | <b>139,4%</b>                                       |
| % przychodów ze sprzedaży                                 | 9,9%                           | 4,2%                           | 134,4%  |

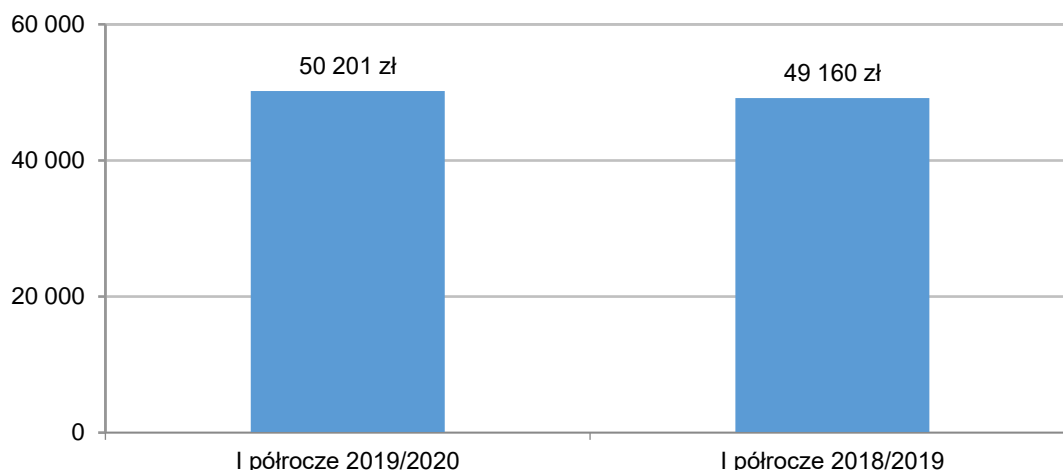
#### Przychody i koszty

Tabela: Struktura rzeczowa jednostkowych przychodów z działalności operacyjnej za I półrocze 2019/2020 oraz I półrocze 2018/2019 (w tys. zł.)

|  | okres zakończony<br>31.10.2019 | okres zakończony<br>31.10.2018 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
|  | dane za 6 miesięcy             | dane za 6 miesięcy             |
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:</b>    | <b>45 242</b>                  | <b>42 279</b>                  |
| rynek automotive   | 40 563                         | 37 928                         |
| rynek packaging  | 531                            | 344                            |
| sprzedaż produktów- narzędziownia                          | 1 849                          | 1 264                          |
| sprzedaż usług   | 1 629                          | 2 603                          |
| sprzedaż produktów - pozostałe                             | 670                            | 140                            |
| <b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>4 958</b>                   | <b>6 880</b>                   |
| sprzedaż form  | 4 647                          | 6 450                          |
| sprzedaż towarów pozostałych                               | 171                            | 324                            |
| sprzedaż materiałów - opakowań                             | 140                            | 106                            |

Wykres: Jednostkowe przychody z działalności operacyjnej za I półrocze 2019/2020 oraz I półrocze 2018/2019 (w tys. zł.).





Jednostkowe przychody z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2019/2020 osiągnięty poziom 50.201 tys. zł. zatem wzrosły o 2,1 % 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 2019/2020 wyniosły 1.849 tys. zł.

**Tabela: Koszty działalności operacyjnej za I półrocze 2019/2020 oraz I półrocze 2018/2019 (w tys. zł).**

|  | okres zakończony<br>31.10.2019 | okres zakończony<br>31.10.2018 | Zmiana % w<br>stosunku do<br>poprzedniego<br>okresu |
|--|--------------------------------|--------------------------------|---|
|  | dane za 6 miesięcy             | dane za 6 miesięcy             |   |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                 | <b>44 569</b>                  | <b>44 229</b>                  | <b>0,8%</b>   |
| Zmiana stanu produktów                                 | - 601                          | - 995                          | -   |
| Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby | - 780                          | - 514                          | -   |
| Amortyzacja  | 3 253                          | 2 638                          | 23,3%   |
| Zużycie materiałów i energii                           | 24 493                         | 23 653                         | 3,6%  |
| Usługi obce  | 4 310                          | 3 689                          | 16,8%   |
| Podatki i opłaty                                       | 423                            | 391                            | 8,3%  |
| Wynagrodzenia  | 7 514                          | 7 647                          | -1,7%   |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia             | 2 160                          | 2 026                          | 6,6%  |
| Pozostałe koszty rodzajowe                             | 528                            | 484                            | 9,1%  |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów               | 3 269                          | 5 210                          | -37,3%  |

Koszty działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2019/2020 wyniosły 44.569 tys. zł natomiast w pierwszym półroczu 2018/2019 wyniosły 44.229 tys. zł czyli zwiększyły się o 0,8% . Zysk ze sprzedaży wyniósł 5.631 tys. zł w porównaniu z poprzednim okresem zwiększył się o 14,2%.

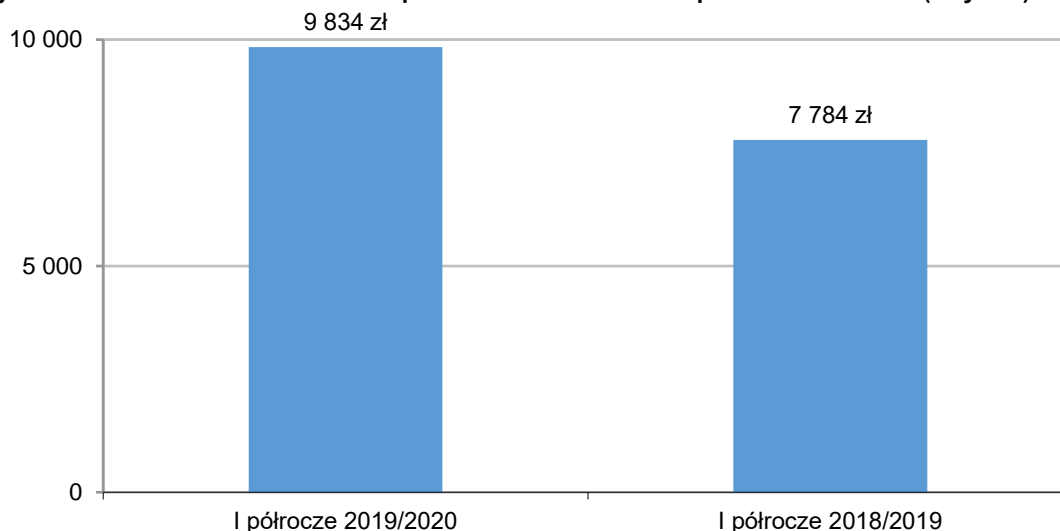
**Tabela: Zysk operacyjny (EBIT) oraz wskaźnik EBITDA za I półrocze 2019/2020 oraz I półrocze 2018/2019 (w tys. zł).**

|   | okres zakończony<br>31.10.2019 | okres zakończony<br>31.10.2018 | Zmiana % w<br>stosunku do<br>poprzedniego<br>okresu |
|---|--------------------------------|--------------------------------|---|
|   | dane za 6 miesięcy             | dane za 6 miesięcy             |   |
| <b>Przychody z działalności operacyjnej</b>               | <b>50 201</b>                  | <b>49 160</b>                  | <b>2,1%</b>   |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                    | <b>44 569</b>                  | <b>44 229</b>                  | <b>0,8%</b>   |
| <b>Zysk ze sprzedaży</b>                                  | <b>5 631</b>                   | <b>4 931</b>                   | <b>14,2%</b>  |
| % przychodów ze sprzedaży                                 | 11,2%                          | 10,0%                          | 11,8%   |
| Pozostałe przychody operacyjne                            | 2 190                          | 2 353                          | -6,9%   |
| Pozostałe koszty operacyjne                               | 1 241                          | 2 138                          | -42,0%  |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>                   | <b>6 580</b>                   | <b>5 146</b>                   | <b>27,9%</b>  |
| % przychodów ze sprzedaży                                 | 13,1%                          | 10,5%                          | 25,2%   |
| <b>Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA)</b> | <b>9 834</b>                   | <b>7 784</b>                   | <b>26,3%</b>  |
| % przychodów ze sprzedaży                                 | 19,6%                          | 15,8%                          | 23,7%   |

Pozostałe przychody operacyjne w okresie od 01.05.2019 do 31.10.2019 r. wyniosły 2.190 tys. zł natomiast w ubiegłym okresie wyniosły 2.353 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne w I półroczu 2019/2020 wyniosły 1.241 tys. zł i były o 42,0% niższe niż w okresie I półrocza 2018/2019.

Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) w pierwszym półroczu 2019/2020 wyniósł 6.580 tys. zł i stanowił 13,1% przychodów ze sprzedaży (pierwsze półrocze 2018/2019 5.146 tys. zł). Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (wskaźnik EBITDA) wyniósł 9.834 tys. zł i stanowił 19,6% przychodów ze sprzedaży natomiast w I półroczu 2018/2019 wskaźnik ten wyniósł 7.784 tys. zł.

**Wykres: Wskaźnik EBITDA za okres I półrocze 2019/2020 oraz I półrocze 2018/2019 (w tys. zł).**



**Tabela: Struktura przychodów i kosztów z działalności finansowej za I półrocze 2019/2020 oraz I półrocze 2018/2019 (w tys. zł).**

|                            | okres zakończony<br>31.10.2019 | okres zakończony<br>31.10.2018 | Zmiana % w<br>stosunku do<br>poprzedniego<br>okresu |
|----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---|
|                            | dane za 6 miesięcy             | dane za 6 miesięcy             |   |
| <b>Przychody finansowe</b> | <b>459</b>                     | <b>0</b>                       | -   |
| <b>Koszty finansowe</b>    | <b>751</b>                     | <b>2 377</b>                   | <b>-68,4%</b>                                       |
| odsetki                    | 625                            | 743                            | -16,0%  |
| inne                       | 126                            | 1 634                          | -92,3%  |

Wśród kosztów finansowych w okresie od 01.05.2019 r. do 31.10.2019 r. oprócz kosztów z tytułu odsetek w wysokości 624 tys. zł, Spółka poniosła między innymi koszty finansowe takie jak prowizje od nowych umów pożyczek, kredytów i leasingów w kwocie 59 tys. zł oraz pozostałe 67 tys. zł.

Spółka zakończyła okres dwóch pierwszych kwartałów roku obrotowego 2019/2020 zyskiem brutto na poziomie 6.289 tys. zł, co oznaczało wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 127,1%. Po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego, uzyskany zysk netto wyniósł 4.991 tys. zł w poprzednim roku obrotowym 2018/2019 za pierwsze dwa kwartały Spółka uzyskała 2.085 tys. zł zysku netto.

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

**Tabela: Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.10.2019 oraz 30.04.2019 (w tys. zł.)**

### Aktywa

| Wyszczególnienie                   | Na dzień       | Udział (%)   | Na dzień       | Udział (%)   |
|------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                                    | 31.10.2019 r.  |              | 30.04.2019 r.  |              |
| <b>Aktywa trwałe</b>               | <b>148 384</b> | <b>79,1%</b> | <b>150 564</b> | <b>76,2%</b> |
| Wartości niematerialne i prawne    | 799            | 0,4%         | 1 005          | 0,5%         |
| Rzeczowe aktywa trwałe             | 52 084         | 27,8%        | 59 368         | 30,0%        |
| Prawo do użytkowania               | 5 594          | 3,0%         | 0              | -            |
| Nieruchomości inwestycyjne         | 0              | -            | 0              | -            |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 89 714         | 47,8%        | 89 714         | 45,4%        |

|  |                |               |                |               |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 82             | 0,0%          | 331            | 0,2%          |
| Pozostałe aktywa długoterminowe                  | 111            | 0,1%          | 146            | 0,1%          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                           | <b>39 142</b>  | <b>20,9%</b>  | <b>47 114</b>  | <b>23,8%</b>  |
| Zapasy   | 13 295         | 7,1%          | 12 918         | 6,5%          |
| Należności z tytułu dostaw i usług               | 18 126         | 9,7%          | 23 598         | 11,9%         |
| Należności z tyt. podatku dochodowego            | 0              | -             | 0              | -             |
| Pozostałe należności                             | 1 533          | 0,8%          | 4 790          | 2,4%          |
| Aktywa finansowe                                 | 791            | 0,4%          | 633            | 0,3%          |
| Środki pieniężne                                 | 2 813          | 1,5%          | 788            | 0,4%          |
| Pozostałe aktywa                                 | 2 508          | 1,3%          | 4 303          | 2,2%          |
| Aktywa kontraktowe                               | 76             | -             | 84             | -             |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia | 0              | -             | 0              | -             |
| <b>Aktywa razem</b>                              | <b>187 526</b> | <b>100,0%</b> | <b>197 678</b> | <b>100,0%</b> |

Na dzień 31.10.2019 roku suma bilansowa zamknęła się kwotą 187.526 tys. zł i była o 10.152 tys. zł niższa od sumy bilansowej z 30 kwietnia 2019 r., co stanowiło spadek o 5,1%.

Największy udział w strukturze aktywów trwałych miały inwestycje w jednostkach zależnych w kwocie 89.714 tys. zł oraz rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 52.084 tys. zł

W strukturze aktywów obrotowych największą pozycję stanowiły należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, które na koniec drugiego kwartału 2019/2020 wyniosły 18.126 tys. zł, natomiast w dniu 30 kwietnia 2019 r. należności krótkoterminowe wyniosły 23.598 tys. zł.

Na dzień bilansowy 31.10.2019 r. odpis aktualizujący wartość należności ogółem wynosi 407 tys. zł.

Wartość zapasów na dzień 31.10.2019 r. wyniosła 13.295 tys. zł. w stosunku do końca roku obrotowego zwiększyły się o 377 tys. zł.

Na dzień 31.10.2019 r. wartość środków pieniężnych wyniosła 2.813 tys. zł i obejmowała gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, aktywa kontraktowe w kwocie 76 tys. zł. dotyczą rozliczanych w czasie opłat dotyczących pozyskanych nominacji od klientów, natomiast pozostałe aktywa wyniosły 2.508 tys. zł. których główną część stanowią międzyokresowe rozliczenia kosztów.

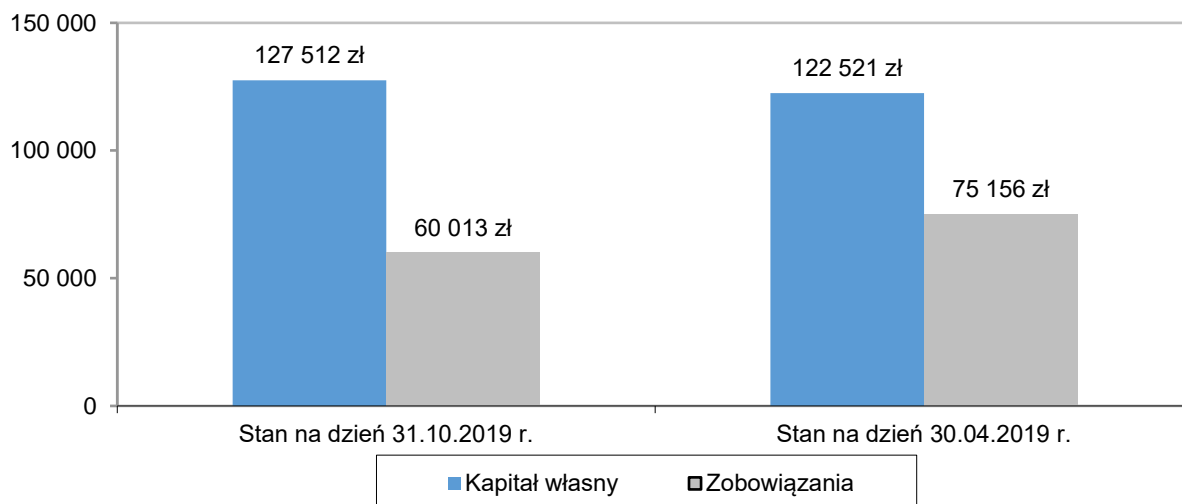
**Tabela: Wybrane pozycje z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.10.2019 oraz 30.04.2019 (w tys. zł)**

**Pasywa**

| Wyszczególnienie   | Na dzień       | Udział (%)    | Na dzień       | Udział (%)    |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|
|  | 31.10.2019 r.  |               | 30.04.2019 r.  |               |
| <b>Kapitał własny</b>  | <b>127 513</b> | <b>68,0%</b>  | <b>122 522</b> | <b>62,0%</b>  |
| Kapitał podstawowy   | 12 670         | 6,8%          | 12 670         | 6,4%          |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (agio) | 42 268         | 22,5%         | 42 268         | 21,4%         |
| Kapitał zapasowy   | 65 394         | 34,9%         | 59 055         | 29,9%         |
| Zyski zatrzymane / Straty niepokryte                           | 2 190          | 1,2%          | 2 190          | 1,1%          |
| Zysk (Strata) netto  | 4 991          | 2,7%          | 6 338          | 3,2%          |
| <b>Zobowiązania</b>  | <b>60 013</b>  | <b>32,0%</b>  | <b>75 156</b>  | <b>38,0%</b>  |
| Zobowiązania długoterminowe                                    | 43 683         | 23,3%         | 38 267         | 19,4%         |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 16 330         | 8,7%          | 36 889         | 18,7%         |
| <b>Pasywa razem</b>  | <b>187 526</b> | <b>100,0%</b> | <b>197 678</b> | <b>100,0%</b> |

Wartość kapitału własnego na dzień 31.10.2019 r. w porównaniu do końca roku obrotowego wzrosła z 122.521 tys. zł do 127.512 tys. zł co nastąpiło związku z przeznaczeniem całego zysku netto z wcześniejszego roku obrotowego na kapitał zapasowy w wysokości 6.338 tys. zł oraz spadku zysku netto w 2019/2020 w porównaniu do 2018/2019 o -1.348 zł".

**Wykres – Kapitał własny oraz zobowiązania na dzień 31.10.2019 i 30.04.2019 (w tys. zł)**



Na dzień 31.10.2019 r. zobowiązania stanowiły 32,0% sumy bilansowej. Na koniec roku obrotowego 2018/2019 udział zobowiązań w sumie bilansowej to 38,0%.

### Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Tabela Wybrane pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych za I półrocze 2019/2020 oraz I półrocze 2018/2019 .

|   | okres zakończony<br>31.10.2019 | okres zakończony<br>31.10.2018 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
|   | dane za 6 miesięcy             | dane za 6 miesięcy             |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                 | <b>15 534</b>                  | <b>6 065</b>                   |
| <b>Zysk (Strata) brutto</b>   | <b>6 289</b>                   | <b>2 769</b>                   |
| <b>Korekty razem:</b>   | <b>9 245</b>                   | <b>3 296</b>                   |
| Amortyzacja   | 3 257                          | 2 638                          |
| Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych                                      | -292                           | 1 631                          |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                     | 692                            | 852                            |
| Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej                                  | -461                           | 445                            |
| Zmiana stanu rezerw   | -608                           | -251                           |
| Zmiana stanu zapasów  | -377                           | 785                            |
| Zmiana stanu należności   | 7 422                          | -4 008                         |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) | -1 166                         | 517                            |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                     | 1 831                          | -315                           |
| Zmiana stanu wyceny kontraktów sprzedażowych                                | 227                            | 200                            |
| Inne korekty  | -206                           | 0                              |
| Zapłacony podatek dochodowy   | -1 074                         | 802                            |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>               | <b>-434</b>                    | <b>-13 453</b>                 |
| <b>Wpływy</b>   | <b>546</b>                     | <b>875</b>                     |
| <b>Wydatki</b>  | <b>980</b>                     | <b>14 328</b>                  |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                  | <b>-13 069</b>                 | <b>7 812</b>                   |
| <b>Wpływy</b>   | <b>1 708</b>                   | <b>17 415</b>                  |
| <b>Wydatki</b>  | <b>14 777</b>                  | <b>9 603</b>                   |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                                      | <b>2 031</b>                   | <b>424</b>                     |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                  | <b>787</b>                     | <b>809</b>                     |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                    | <b>2 818</b>                   | <b>1 233</b>                   |

W pierwszym półroczu 2019/2020 przepływy netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość 15.534 tys. zł. Dodatkowo przepływy pieniężne w tym okresie były przede wszystkim wypracowanego zysku brutto, zmiany stanu należności oraz amortyzacji.

#### Przepływy z działalności inwestycyjnej

W pierwszym półroczu 2019/2020 przepływy z działalności inwestycyjnej zamknęły się kwotą – 434 tys. zł poziom ten wynika

z poniesionych wydatków na zakup rzeczowych środków trwałych.

#### Przepływy z działalności finansowej

W pierwszym półroczu 2019/2020 przepływy z działalności finansowej osiągnęły poziom – 13.068 tys. zł.

#### Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny na dzień 31.10.2019 r. zamknął się kwotą 127.512 tys. złotych, co stanowi wzrost o 4,1 % w porównaniu ze stanem na dzień 30.04.2019 r. .

#### Analiza rentowności

Tabela: Analiza rentowności za I półrocze 2019/2020 oraz I półrocze 2018/2019

|  | okres zakończony<br>31.10.2019 | okres zakończony<br>31.10.2018 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
|  | dane za 6 miesięcy             | dane za 6 miesięcy             |
| Przychody z działalności operacyjnej                               | 50 201                         | 49 160                         |
| Zysk ze sprzedaży  | 5 631                          | 4 931                          |
| <b>Rentowność sprzedaży</b>  | <b>11,2%</b>                   | <b>10,0%</b>                   |
| Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) | 9 834                          | 7 784                          |
| <b>Rentowność EBITDA</b>   | <b>19,6%</b>                   | <b>15,8%</b>                   |
| Zysk z działalności operacyjnej                                    | 6 580                          | 5 146                          |
| <b>Rentowność na działalności operacyjnej</b>                      | <b>13,1%</b>                   | <b>10,5%</b>                   |
| Zysk brutto  | 6 289                          | 2 769                          |
| Zysk netto   | 4 991                          | 2 085                          |
| <b>Rentowność sprzedaży netto (ROS)</b>                            | <b>9,9%</b>                    | <b>4,2%</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 2019/2020 wskaźnik rentowności sprzedaży osiągnął poziom 11,2%, natomiast rentowność na działalności operacyjnej w raportowanym okresie wyniosła 13,1%. Rentowność EBITDA za dwa kwartały 2019/2020 wyniosła 19,6%. Rentowność sprzedaży netto ROS ukształtowała się na poziomie 9,9%.

W analogicznym okresie roku poprzedniego wskaźnik rentowności sprzedaży, osiągnął poziom 10,0%. Rentowność na działalności operacyjnej wyniosła 10,5%. Rentowność wskaźnika EBITDA uzyskała wartość 15,8%. Rentowność sprzedaży netto ROS wyniosła 4,2%.

Tabela: Analiza wskaźnikowa za I półrocze 2019/2020 oraz I półrocze 2018/2019

| Wyszczególnienie                      | okres zakończony<br>31.10.2019 | okres zakończony<br>31.10.2018 |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Wskaźniki rentowności</b>          |                                |                                |
| Rentowność kapitałów własnych (ROE)   | 3,9%                           | 1,8%                           |
| Rentowność majątku (ROA)              | 2,7%                           | 1,1%                           |
| <b>Wskaźniki płynności</b>            |                                |                                |
| Wskaźnik płynności bieżącej (CR)      | 2,40                           | 1,23                           |
| Wskaźnik płynności szybkiej (QR)      | 1,28                           | 0,73                           |
| Wskaźnik płynności gotówkowej         | 0,17                           | 0,03                           |
| <b>Wskaźniki zadłużenia</b>           |                                |                                |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia          | 0,32                           | 0,39                           |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego | 0,47                           | 0,65                           |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego  | 0,34                           | 0,35                           |
| <b>Wskaźniki rotacji</b>              |                                |                                |
| Wskaźnik rotacji zapasów              | 48                             | 44                             |
| Wskaźnik rotacji należności           | 76                             | 89                             |
| Wskaźnik rotacji zobowiązań           | 26                             | 30                             |

*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 2019/2020 wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE), ukształtował się na poziomie 3,9%, a w analogicznym okresie roku obrotowego 2018/2019 wyniósł 1,8%. 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 2,4, natomiast w pierwszym półroczu roku obrotowego 2018/2019 było to 1,28. 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 2019/2020 wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 1,28.

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 2019/2020 wyniosła 0,17, a po pierwszym półroczu 2018/2019 była 0,03

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 2019/2020 wyniosła 0,32.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wskazuje na stosunek zobowiązań ogółem (kapitałów obcych) do kapitałów własnych przedsiębiorstwa. Wskaźnik ten na koniec drugiego kwartału roku obrotowego 2019/2020 osiągnął poziom 0,47. 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 48 dni, w analogicznym okresie roku obrotowego 2018/2019 44 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 76 dni w okresie zakończonym 31 października 2019 r.

Wskaźnik rotacji zobowiązań obrazuje czas w jakim przedsiębiorstwo dokonuje spłaty swoich zobowiązań. W okresie pierwszych dwóch kwartałów roku obrotowego 2019/2020 wynosił 26 dni.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2019/2020.

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

## emitenta

W okresie I półrocza 2019/2020 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, które byłyby istotne z punktu widzenia Emitenta i Grupy Kapitałowej.

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

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

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

Wg stanu na dzień 31.10.2019 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 które byłyby istotne z punktu widzenia Emitenta i Grupy Kapitałowej.

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

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

### **10. Charakterystykę czynników które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w II półroczu 2019/2020 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,
- kształtowanie się cen nośników energii,
- polityka gospodarcza państwa wobec eksporterów,
- gospodarcze skutki brexitu

Czynniki wewnętrzne istotne dla wyników i działania przedsiębiorstwa należy zaliczyć:

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

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

W pierwszym półroczu 2019/2020 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 2019 roku, prawie w 100% wyrażone jest w EUR, Grupa narażona jest na wzrost obciążeń finansowych wynikających z oprocentowania zaciągniętych kredytów o zmiennej stopie procentowej. Wielkość ryzyka stopy procentowej, na które narażona jest Grupa zależy od: skali zmian rynkowej stopy procentowej, struktury posiadanych kredytów, skali zawieranych transakcji oraz czasu, w jakim następuje dostosowanie oprocentowania do zmiennej sytuacji. W celu ograniczenia ryzyka związanego ze wzrostem stóp procentowych Jednostka dominująca zabezpiecza się poprzez zakup tzw. kontraktów IRS (kontraktów zamiany stóp procentowych) dla długoterminowych kredytów jak i leasingów.

#### Ryzyko kredytowe

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

#### Ryzyko płynnościowe

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

#### Ryzyko zmian przepisów prawa

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

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

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

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

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

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

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

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

Po finalizacji przejęcia IZOBLOK GmbH, istnieje ryzyko związane z możliwym wystąpieniem kryzysu gospodarczego w



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

#### **Ryzyko 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 JSP, Hanwha oraz BASF.

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 osiąganym przez Grupę.

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

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

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

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

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

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

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

Istnieje ryzyko, że w przypadku 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.

## II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IZOBLOK sporządzone zgodnie z MSSF za okres od 1 maja 2019 r. do 31 października 2019 r.

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 maja 2019 r. do 31 października 2019 r. oraz okres porównawczy**

| (wariant porównawczy)  | okres zakończony 31.10.2019 |                          | okres zakończony 31.10.2018 |                          |
|--|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|
|  | 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>103 297 547,90</b>       | <b>53 166 809,16</b>     | <b>110 124 339,99</b>       | <b>56 565 620,96</b>     |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług   | 93 326 650,13               | 46 851 149,12            | 100 493 704,33              | 49 846 731,30            |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów  | 9 970 897,77                | 6 315 660,04             | 9 630 635,66                | 6 718 889,66             |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>   | <b>102 095 041,22</b>       | <b>53 378 418,13</b>     | <b>110 346 485,02</b>       | <b>56 301 925,97</b>     |
| Zmiana stanu produktów   | -1 148 548,56               | 1 718 654,10             | -2 169 237,98               | -279 524,20              |
| Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby                                       | -779 736,64                 | -450 905,29              | -514 095,20                 | -272 838,27              |
| Amortyzacja  | 10 038 662,12               | 5 010 625,35             | 9 655 510,85                | 4 732 444,03             |
| Zużycie materiałów i energii   | 47 712 507,01               | 23 429 813,17            | 51 809 658,66               | 25 063 323,22            |
| Usługi obce  | 11 250 111,96               | 5 994 754,39             | 12 325 823,96               | 6 422 600,01             |
| Podatki i opłaty   | 479 387,71                  | 258 705,81               | 447 080,54                  | 226 712,14               |
| Wynagrodzenia  | 24 551 102,99               | 12 117 641,31            | 27 108 316,37               | 13 537 818,97            |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia   | 2 159 941,23                | 1 046 127,18             | 2 026 126,13                | 939 187,98               |
| Pozostałe koszty rodzajowe   | 2 114 456,63                | 1 202 691,99             | 2 502 090,74                | 970 399,98               |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów   | 5 717 156,77                | 3 050 310,12             | 7 155 210,95                | 4 961 802,11             |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>  | <b>1 202 506,68</b>         | <b>-211 608,97</b>       | <b>-222 145,03</b>          | <b>263 694,99</b>        |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>  | <b>3 640 157,40</b>         | <b>2 233 675,85</b>      | <b>6 368 614,05</b>         | <b>1 788 598,63</b>      |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>   | <b>1 240 836,65</b>         | <b>270 606,21</b>        | <b>2 137 547,72</b>         | <b>593 863,53</b>        |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>   | <b>3 601 827,43</b>         | <b>1 751 460,67</b>      | <b>4 008 921,30</b>         | <b>1 458 430,09</b>      |
| <b>Przychody finansowe</b>   | <b>459 374,24</b>           | <b>438 572,15</b>        | <b>0,00</b>                 | <b>0,00</b>              |
| <b>Koszty finansowe</b>  | <b>817 121,47</b>           | <b>364 980,12</b>        | <b>2 461 124,48</b>         | <b>924 226,59</b>        |
| <b>Zysk (Strata) brutto</b>  | <b>3 244 080,20</b>         | <b>1 825 052,70</b>      | <b>1 547 796,82</b>         | <b>534 203,50</b>        |
| Podatek dochodowy  | 550 701,02                  | 121 882,82               | -542 686,27                 | -153 746,00              |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                                      | <b>2 693 379,18</b>         | <b>1 703 169,88</b>      | <b>2 090 483,09</b>         | <b>687 949,50</b>        |
| <b>Działalność zaniechana</b>  |                             |                          |                             |                          |
| <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>2 693 379,18</b>         | <b>1 703 169,88</b>      | <b>2 090 483,09</b>         | <b>687 949,50</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 | -522 126,61                 | -495 050,86              | 2 082 243,53                | 979 060,46               |
| różnice kursowe - efekt przeszacowań IZOBLOK GmbH  | -522 126,61                 | -495 050,86              | 2 082 243,53                | 979 060,46               |
| <b>POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY NETTO</b>   | <b>-522 126,61</b>          | <b>-495 050,86</b>       | <b>2 082 243,53</b>         | <b>979 060,46</b>        |
| <b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW NETTO</b>   | <b>2 171 252,57</b>         | <b>1 208 119,02</b>      | <b>4 172 726,62</b>         | <b>1 667 009,96</b>      |

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) na dzień 31 października 2019 r. oraz okresy porównawcze**

| AKTYWA                          | Stan na dzień         |                       |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                 | 31.10.2019            | 30.04.2019            |
|                                 | PLN                   | PLN                   |
| <b>Aktywa trwałe</b>            | <b>125 897 139,56</b> | <b>133 487 362,95</b> |
| Wartości niematerialne i prawne | 13 054 134,60         | 14 891 473,24         |
| Wartość firmy                   | 6 317 335,68          | 6 360 916,81          |
| Rzeczowe aktywa trwałe          | 96 199 618,73         | 111 757 929,95        |
| Prawo do użytkowania            | 10 133 476,28         | 0,00                  |
| Nieruchomości inwestycyjne      | 0,00                  | 0,00                  |

|  |                       |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Inwestycje w jednostkach zależnych               | 0,00                  | 0,00                  |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 81 510,00             | 330 679,00            |
| Pozostałe aktywa                                 | 111 064,27            | 146 363,95            |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                           | <b>72 427 858,20</b>  | <b>81 153 088,25</b>  |
| Zapasy   | 24 584 949,33         | 23 738 208,26         |
| Należności z tytułu dostaw i usług               | 33 610 225,13         | 40 720 288,83         |
| Należności z tyt. podatku dochodowego            | 944 150,06            | 592 239,73            |
| Pozostałe należności                             | 1 917 410,98          | 4 811 401,62          |
| Aktywa finansowe                                 | 790 425,48            | 633 397,42            |
| Środki pieniężne                                 | 6 650 436,55          | 3 487 951,87          |
| Pozostałe aktywa                                 | 3 598 456,89          | 6 827 845,06          |
| Aktywa kontraktowe                               | 331 803,78            | 341 755,46            |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Aktywa razem</b>                              | <b>198 324 997,76</b> | <b>214 640 451,20</b> |

| PASywa   | Stan na dzień         |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | 31.10.2019            | 30.04.2019            |
|  | PLN                   | PLN                   |
| <b>Kapitał własny</b>  | <b>110 752 587,98</b> | <b>108 581 335,42</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   | 65 393 590,73         | 59 055 233,95         |
| Inne całkowite dochody - efekt przeszacowań IZOBLOK GmbH   | -1 530 628,03         | -1 008 501,42         |
| Zyski zatrzymane / Straty niepokryte   | -10 742 133,93        | -8 189 214,55         |
| Zysk (Strata) netto  | 2 693 379,18          | 3 785 437,41          |
| <b>Zobowiązania</b>  | <b>87 572 409,79</b>  | <b>106 059 115,78</b> |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   | <b>58 546 477,44</b>  | <b>54 496 286,08</b>  |
| Rezerwy z tytułu odroczonego pdop  | 11 424 560,82         | 12 384 759,21         |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze   | 88 805,00             | 88 805,00             |
| Pozostałe rezerwy  | 0,00                  | 0,00                  |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek  | 44 523 585,65         | 39 157 096,30         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu   | 1 763 872,46          | 2 291 166,04          |
| Pozostałe zobowiązania finansowe   | 745 653,51            | 574 459,53            |
| Przychody przyszłych okresów   | 0,00                  | 0,00                  |
| Pozostałe zobowiązania   | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  | <b>29 025 932,35</b>  | <b>51 562 829,70</b>  |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze   | 2 515 332,21          | 3 043 814,82          |
| Pozostałe rezerwy  | 1 731 895,50          | 1 464 572,69          |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek  | 3 024 345,85          | 20 434 122,70         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu   | 2 919 128,83          | 2 892 257,69          |
| Pozostałe zobowiązania finansowe   | 334 733,50            | 339 483,27            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług   | 11 581 901,51         | 14 764 164,40         |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego  | 619 209,59            | 1 950 791,86          |
| Przychody przyszłych okresów   | 0,00                  | 0,00                  |
| Pozostałe zobowiązania   | 4 478 031,28          | 5 106 874,76          |
| Zobowiązania kontraktowe   | 1 821 354,08          | 1 566 747,51          |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Pasywa razem</b>  | <b>198 324 997,77</b> | <b>214 640 451,20</b> |

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Wartość księgową                                   | 110 752 587,98 | 108 581 335,42 |
| Liczba akcji                                       | 1 267 000      | 1 267 000      |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł)             | 87,41          | 85,70          |
| Rozwodniona liczba akcji                           | 1 267 000      | 1 267 000      |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł) | 87,41          | 85,70          |

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 31 października 2019 r.**

|  | Kapitał Zakładowy    | Nadwyżka ze sprzedaży akcji | Kapitał Zapasowy     | Pozostałe Kapitały Rezerwowe | Zyski / Straty zatrzymane | Razem Kapitał Własny  |
|--|----------------------|-----------------------------|----------------------|------------------------------|---------------------------|-----------------------|
| <b>Stan na dzień 1 maja 2019</b>         | <b>12 670 000,00</b> | <b>42 268 380,03</b>        | <b>59 055 233,95</b> | <b>-1 008 501,42</b>         | <b>-4 403 777,14</b>      | <b>108 581 335,42</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 2019</b>         | <b>12 670 000,00</b> | <b>42 268 380,03</b>        | <b>59 055 233,95</b> | <b>-1 008 501,42</b>         | <b>-4 403 777,14</b>      | <b>108 581 335,42</b> |
| Wynik netto za rok obrotowy              | 0,00                 | 0,00                        | 0,00                 | 0,00                         | 2 693 379,18              | 2 693 379,18          |
| Pozostałe całkowite dochody              | 0,00                 | 0,00                        | 0,00                 | -522 126,63                  | 0,00                      | -522 126,63           |
| <b>Całkowite dochody razem</b>           | <b>12 670 000,00</b> | <b>42 268 380,03</b>        | <b>59 055 233,95</b> | <b>-1 530 628,05</b>         | <b>-1 710 397,96</b>      | <b>110 752 587,97</b> |
| Emisja akcji                             | 0,00                 | 0,00                        | 0,00                 | 0,00                         | 0,00                      | 0,00                  |
| Pozostałe zmiany kapitałów               | 0,00                 | 0,00                        | 6 338 356,77         | 0,00                         | -6 338 356,77             | 0,00                  |
| <b>Stan na dzień 31 październik 2019</b> | <b>12 670 000,00</b> | <b>42 268 380,03</b>        | <b>65 393 590,73</b> | <b>-1 530 628,05</b>         | <b>-8 048 754,73</b>      | <b>110 752 587,98</b> |

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

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

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za I półrocze 2019/2020 oraz I półrocze 2018/2019.**

|           | (metoda pośrednia)  | okres zakończony<br>31.10.2019 | okres zakończony<br>31.10.2018 |
|-----------|---|--------------------------------|--------------------------------|
|           |   | PLN                            | PLN                            |
| <b>A</b>  | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej:</b>  |                                |                                |
| I.        | <b>Zysk (Strata) brutto</b>   | <b>3 244 080,20</b>            | <b>1 547 796,82</b>            |
| II.       | <b>Korekty razem:</b>   | <b>15 293 836,38</b>           | <b>7 684 662,90</b>            |
|           | Amortyzacja   | 10 042 862,12                  | 9 655 510,85                   |
|           | Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych  | -292 240,18                    | 1 630 828,86                   |
|           | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 750 535,97                     | 931 566,22                     |
|           | Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej  | -685 966,43                    | 749 032,27                     |
|           | Zmiana stanu rezerw   | -233 920,73                    | -529 746,03                    |
|           | Zmiana stanu zapasów  | -926 394,36                    | -777 803,83                    |
|           | Zmiana stanu należności   | 8 564 000,66                   | -1 480 195,10                  |
|           | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)                               | -3 688 425,84                  | -1 570 920,36                  |
|           | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   | 3 261 518,50                   | 66 128,21                      |
|           | Zmiana stanu rozliczeń kontraktów sprzedażowych   | 267 377,05                     | 200 395,69                     |
|           | Inne korekty  | -206 158,12                    | -2 712 187,54                  |
|           | Zapłacony podatek dochodowy   | -1 559 352,27                  | 1 522 053,66                   |
| III.      | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>   | <b>18 537 916,58</b>           | <b>9 232 459,72</b>            |
| <b>B</b>  | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej:</b>  |                                |                                |
| I.        | <b>Wpływy</b>   | <b>545 739,84</b>              | <b>804 493,46</b>              |
|           | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               | 83 739,84                      | 150 024,02                     |
|           | Zbycie inwestycji w nieruchomości   | 0,00                           | 0,00                           |
|           | Wpływy aktywów finansowych, w tym:  | 0,00                           | 4 299,44                       |
|           | a) z jednostek powiązanych  | 0,00                           | 4 299,44                       |
|           | b) z pozostałych jednostek:   | 0,00                           | 0,00                           |
|           | Inne wpływy inwestycyjne  | 462 000,00                     | 650 170,00                     |
| II.       | <b>Wydatki</b>  | <b>1 763 078,53</b>            | <b>16 972 413,41</b>           |
|           | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 1 772 344,91                   | 8 836 254,51                   |
|           | Dokonanie inwestycji w nieruchomości  | 0,00                           | 0,00                           |
|           | Wydatki na aktywa finansowe, w tym:   | 0,00                           | 8 143 125,00                   |
|           | a) w jednostkach powiązanych  | 0,00                           | 8 143 125,00                   |
|           | b) w pozostałych jednostkach  | 0,00                           | 0,00                           |
|           | Inne wydatki inwestycyjne   | -9 266,38                      | -6 966,10                      |
| III.      | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>   | <b>-1 217 338,69</b>           | <b>-16 167 919,95</b>          |
| <b>C.</b> | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej:</b>   |                                |                                |
| I.        | <b>Wpływy</b>   | <b>1 708 849,00</b>            | <b>18 804 839,91</b>           |
|           | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00                           | 0,00                           |
|           | Kredyty i pożyczki (otrzymane)  | 1 708 849,00                   | 18 804 839,91                  |
|           | Emisja dłużnych papierów wartościowych  | 0,00                           | 0,00                           |
|           | Inne wpływy finansowe   | 0,00                           | 0,00                           |
| II.       | <b>Wydatki</b>  | <b>15 831 431,18</b>           | <b>10 622 771,89</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  | 13 152 839,22                  | 8 017 484,80                   |
|           | Wykup dłużnych papierów wartościowych   | 0,00                           | 0,00                           |
|           | Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych  | 0,00                           | 0,00                           |
|           | Płatności z umów leasingu finansowego   | 1 846 509,76                   | 1 877 244,04                   |
|           | Odsetki (zapłacone)   | 683 199,20                     | 728 043,05                     |
|           | Inne wydatki finansowe  | 148 883,00                     | 0,00                           |
| III.      | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>  | <b>-14 122 582,18</b>          | <b>8 182 068,02</b>            |
| <b>D.</b> | <b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>  | <b>3 197 995,71</b>            | <b>1 246 607,79</b>            |

|           |  |                     |                     |
|-----------|--|---------------------|---------------------|
| <b>E.</b> | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>                  | <b>3 162 484,69</b> | <b>1 289 492,58</b> |
|           | - w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | -35 511,03          | 39 642,52           |
| <b>F.</b> | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                         | <b>3 487 015,43</b> | <b>2 166 289,97</b> |
| <b>G.</b> | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D)</b>                   | <b>6 685 011,14</b> | <b>3 412 897,76</b> |
|           | -w tym o ograniczonej możliwości dysponowania                      |                     |                     |

## Wybrane informacje objaśniające do śródrocznego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Informacje ogólne

Spółka IZOBLOK Spółka Akcyjna (Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej IZOBLOK zwana dalej „Spółka dominująca”, „Jednostka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Chorzowie przy ulicy Legnickiej 15 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. Legnicka 15, 41-503 Chorzów |
| REGON         | 276099042                       |
| NIP           | 6262491048                      |
| KRS           | 0000388347                      |

#### Przedmiot działalności Grupy wg Statutu:

- Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtek z tworzyw sztucznych,
- Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych
- Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych
- Produkcja narzędzi
- Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych

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 01.05.2019 roku do 31.10.2019 roku oraz dane porównywalne za okres od 01.05.2018 roku do 31.10.2018 roku.

#### Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

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

#### Skład Zarządu Jednostki Dominującej

Na dzień 31.10.2019 oraz dzień publikacji raportu Zarząd Spółki IZOBLOK S.A. był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni pan Przemysław Skrzydlak.

#### Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz na dzień publikacji raportu:

|                        |   |
|------------------------|---|
| Andrzej Kwiatkowski    | – Przewodniczący Rady Nadzorczej            |
| Renata Skrzydlak       | – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| Rafał Olesiński        | – Członek Rady Nadzorczej                   |
| Krzysztof Płonka       | – Członek Rady Nadzorczej                   |
| Bartłomiej Sieczkowski | – Członek Rady Nadzorczej                   |

**W okresie 6 miesięcy zakończonym 31 października 2019 roku zachodziły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:**

W dniu 02 października 2019 r. Pan Marek Barć złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 02 października 2019 r. Pan Marek Barć nie poinformował jakie są przyczyny złożenia rezygnacji.

W dniu 29 października 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy IZOBLOK S.A. powołało Pana Bartłomieja Sieczkowskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

**Skład Komitetu Audytu Spółki na dzień publikacji raportu**

|                        |   |
|------------------------|---|
| Bartłomiej Sieczkowski | – Przewodniczący Komitetu Audytu IZOBLOK S.A. |
| Krzysztof Płonka       | – Członek Komitetu Audytu IZOBLOK S.A.        |
| Rafał Olesiński        | – Członek Komitetu Audytu IZOBLOK S.A.        |

**W okresie 6 miesięcy zakończonym 31 października 2019 roku zachodziły następujące zmiany w składzie Komitetu Audytu Spółki:**

W dniu 02 października 2019 r. Pan Marek Barć złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz Przewodniczącego Komitetu Audytu ze skutkiem na dzień 02 października 2019 r. Pan Marek Barć nie poinformował jakie są przyczyny złożenia rezygnacji.

W dniu 03 grudnia 2019 r. Rada Nadzorcza IZOBLOK S.A. podjęła uchwałę w przedmiocie uzupełnienia składu Komitetu Audytu poprzez powołanie Pana Bartłomieja Sieczkowskiego na członka Komitetu Audytu oraz powierzenia Panu Bartłomiejowi Sieczkowskiemu funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu Spółki.

Śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.05.2019 r. do 31.10.2019 r. zostało objęte przeglądem przez biegłego rewidenta.

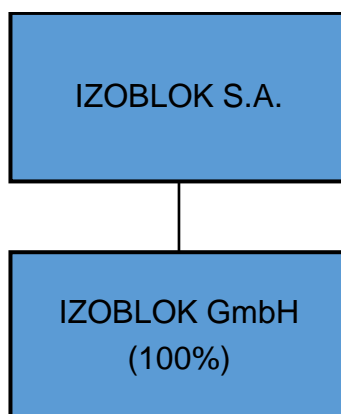
**Informacje o Grupie Kapitałowej**

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**





## 2. Podstawowe zasady przyjęte przy sporządzeniu Skonsolidowanego Raportu Półrocznego

Grupa Kapitałowa IZOBLOK sporządza skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w oparciu o MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa. Za sporządzenie skróconego półrocznego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Półroczne sprawozdania finansowe podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta, celem wyrażenia przez niego pisemnej opinii czy na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowano niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa. Rada Nadzorcza jest organem uprawnionym do wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego zgodnie z postanowieniami statutu Spółki i obowiązującymi przepisami. Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia przeglądu sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wybranym przez Radę Nadzorczą spółki jest firma PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o., z siedzibą w Krakowie, wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 2696. Spółki tworzące Grupę Kapitałową Emitenta sporządzają dokumentację konsolidacyjną w oparciu o prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę dokonanych w niej zapisów, oraz wszelkie inne dokumenty i informacje niezbędne do jej sporządzenia. Zasady przyjęte podczas sporządzania półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zostały opisane w notach objaśniających do tych sprawozdań.

## 3. Opis stosowanych zasad rachunkowości

### 3.1. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 maja 2019 r. do 31 października 2019 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 2019 r.

### 3.2. Zatwierdzenie śródrocznego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 6 miesięcy, tj. okres rozpoczynający się 1 maja 2019 r. a kończący 31 października 2019 r. oraz zawiera dane porównawcze wymagane przez MSR 34. Zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 24 stycznia 2020 r.

### 3.3. 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.

### 3.4. Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 30 kwietnia 2019 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania nowych standardów, które opisano poniżej.

#### 3.4.1. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy,

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 „Leasing”, który został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 13 stycznia 2016 roku, a zatwierdzony w Unii Europejskiej („UE”) 31 października 2017 roku. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardu.

Spółka zdecydowała o wdrożeniu standardu MSSF 16 z dniem 1 maja 2019 roku, retrospektywnie (tzw. zmodyfikowane podejście retrospektywne) stosując przepisy przejściowe określone w MSSF 16.C5b oraz ujmując prawo do

użytkowania zgodnie z podejściem opisanym w MSSF 16.C8.b.ii. W efekcie dane porównawcze za rok kończący się 30 kwietnia 2019 r. nie zostały przekształcone.

Zastosowanie MSSF 16 na dzień 1 maja 2019 roku nie miało wpływu na wynik finansowy ani kapitał własny Grupy. Wpływ wdrożenia MSSF 16 na ujęcie dodatkowych zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania został oszacowany na podstawie obowiązujących umów na dzień 1 maja 2019 roku. Na bazie przeprowadzonej analizy, w wyniku implementacji MSSF 16 na dzień 1 maja 2019 roku nastąpił wzrost wartości aktywów w kwocie 1.329.475,18 tys. zł oraz wzrost wartości zobowiązań w kwocie 1.364.819,17 zł. Nastąpiła również reklasyfikacja składników leasingu finansowego z rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych (prawo wieczystego użytkowania gruntów) do pozycji Prawo do użytkowania składnika aktywów (kwota ujęta jako składnik wartości niematerialnych skorygowała wartość prawa do użytkowania gruntów objętych wieczystym użytkowaniem). Umowy leasingów, które według MSR 17 były klasyfikowane jako leasingi operacyjne dotyczyło następujących rodzajów umów: praw użytkowania wieczystego gruntów, wynajmu wózków widłowych oraz samochodów osobowych.

Ujęcie leasingów traktowanych przez MSR 17 jako leasingi operacyjne spowodowało ujawnienie następujących kwot na dzień 01.05.2019:

| Zobowiązania leasingowe                   | stan na 01.05.2019  |
|---|---------------------|
| Zobowiązania leasingowe zgodnie z MSR 17  | 5 183 423,73        |
| Zobowiązania leasingowe zgodnie z MSSF 16 | 1 364 819,17        |
| <b>Razem zobowiązania leasingowe</b>      | <b>6 072 369,33</b> |

| Prawo do użytkowania na dzień 01.05.2019 | Reklasyfikacja ze środków trwałych i wartości niematerialnych | Zastosowanie MSSF 16 po raz pierwszy | Razem                |
|--|---|--------------------------------------|----------------------|
| Grunty                                   | 182 432,48  | 109 459,59                           | <b>291 892,07</b>    |
| Budynki i budowle                        | 78 673,74   | 0,00                                 | <b>78 673,74</b>     |
| Maszyny i urządzenia                     | 9 283 608,91  | 502 472,49                           | <b>9 786 081,40</b>  |
| Środki transportu                        | 533 365,79  | 547 374,16                           | <b>1 080 739,95</b>  |
| Pozostałe środki trwałe                  | 137 320,55  | 170 168,93                           | <b>307 489,48</b>    |
| <b>RAZEM</b>                             | <b>10 215 401,47</b>  | <b>1 329 475,18</b>                  | <b>11 544 876,65</b> |

Pozostałe zmiany standardów i interpretacji, które obowiązują Grupę od 1 maja 2019 roku, nie miały wpływu na jej sprawozdania finansowe.

### 3.4.2. Status zatwierdzania standardów w UE

**Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły w życie do zakończenia okresu, za który sporządzono niniejsze sprawozdanie.**

Poniższe zatwierdzone zmiany standardów, które także weszły w życie w 2019 roku, nie mają zastosowania do działalności Spółki lub nie będą mieć wpływu na sprawozdanie finansowe:

- Zmiany do MSSF 7, MSSF 9 i MSR 9 wynikające z reformy wskaźników stóp procentowych a dotyczące głównie rachunkowości zabezpieczeń oraz odnośnych ujawnień. Zmiany obowiązują od 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Polityki rachunkowości, zmiany szacunków i błędy” – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie. Zmiany dotyczą zastosowania koncepcji „istotności” w procesie przygotowywania sprawozdań finansowych

**Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane, lecz nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE i nie weszły w życie do zakończenia okresu, za który sporządzono niniejsze sprawozdanie.**

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- 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 odroczonej przez RMSR – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian.

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie. Zmiany dotyczą uszczegółowienia definicji „kontroli”.
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie).

### 3.4.3. 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.

### 3.4.4. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

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

## 4. 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 31.10.2019 roku dla okresu porównawczego na dzień 30.04.2019 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 31.10.2019 ustalony przez Narodowy Bank Polski (Tabela kursów NBP nr 212/A/NBP/2019 z dnia 31.10.2019) to 4,2617.

Średni kurs euro na dzień 30.04.2019 ustalony przez Narodowy Bank Polski (Tabela kursów NBP nr 084/A/NBP/2019 z dnia 30.04.2019) to 4,2911.

Średni kurs w okresie od 01.05.2019 do 31.10.2019 obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu to 4,3091,

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

Najwyższy kurs euro ustalony przez Narodowy Bank Polski w okresie od 01.05.2019 do 30.10.2019 roku to 4,3891 natomiast najniższy kurs euro tego okresu to 4,2406.

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

## 5. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

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

| Odpisy aktualizujące | Okres zakończony<br>31.10.2019 | Okres zakończony<br>30.04.2019 |
|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>ZAPASY</b>        | <b>422 477,79</b>              | <b>412 336,58</b>              |
| - towary i materiały | 332 855,85                     | 264 954,45                     |
| - półprodukty        | 40 284,54                      | 91 602,38                      |

|                 |           |           |
|-----------------|-----------|-----------|
| - wyroby gotowe | 49 337,40 | 55 779,78 |
|-----------------|-----------|-----------|

| Odpisy aktualizujące                        | Okres zakończony<br>31.10.2019 | Okres zakończony<br>30.04.2019 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>              | <b>412 336,58</b>              | <b>442 228,46</b>              |
| zwiększenie                                 | 11 661,26                      | 0,00                           |
| zmniejszenie                                | 0,00                           | 34 350,97                      |
| różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH | -1 520,06                      | 4 459,09                       |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                | <b>422 477,78</b>              | <b>412 336,58</b>              |

## 5.2. 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<br>31.10.2019 | Okres zakończony<br>30.04.2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <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>551 664,31</b>              | <b>1 572 254,02</b>            |
| należności z tyt. dostaw i usług       | 532 033,57                     | 1 567 220,35                   |
| pozostałe należności                   | 19 630,74                      | 5 033,67                       |

| Odpisy aktualizujące wartość - należności   | Okres zakończony<br>31.10.2019 | Okres zakończony<br>30.04.2019 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>              | <b>1 572 254,02</b>            | <b>903 831,27</b>              |
| zwiększenie                                 | 0,00                           | 668 759,52                     |
| zmniejszenie                                | 1 019 630,29                   | 0,00                           |
| różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH | -959,42                        | -336,77                        |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                | <b>551 664,31</b>              | <b>1 572 254,02</b>            |

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

| Rezerwy na świadczenia pracownicze              | Okres zakończony<br>31.10.2019 | Okres zakończony<br>30.04.2019 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Rezerwy na odprawy emerytalne                   | 79 983,00                      | 79 983,00                      |
| Rezerwy na odprawy rentowe                      | 10 545,00                      | 10 545,00                      |
| Rezerwy na niewykorzystane urlopy               | 920 399,39                     | 1 647 478,79                   |
| Rezerwy na premie                               | 1 593 209,82                   | 1 394 613,03                   |
| <b>Rezerwy na świadczenia pracownicze razem</b> | <b>2 604 137,21</b>            | <b>3 132 619,82</b>            |
| w tym:  |                                |                                |
| część długoterminowa                            | <b>88 805,00</b>               | <b>88 805,00</b>               |
| część krótkoterminowa                           | <b>2 515 332,21</b>            | <b>3 043 814,82</b>            |

| Pozostałe rezerwy                           | Okres zakończony<br>31.10.2019 | Okres zakończony<br>30.04.2019 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Wartość rezerwy na początek okresu</b>   | <b>1 464 572,69</b>            | <b>2 618 975,23</b>            |
| Zmiana prezentacyjne BO                     | 0,00                           | -395 991,18                    |
| Utworzenie rezerwy na zobowiązanie          | 2 493 457,48                   | 333 617,58                     |
| Wykorzystanie rezerwy                       | -2 182 868,63                  | -1 130 169,70                  |
| Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie         | -30 717,87                     | 0,00                           |
| Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH | -12 548,17                     | 38 140,76                      |
| <b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>     | <b>1 731 895,50</b>            | <b>1 464 572,69</b>            |
| w tym:                                      |                                |                                |
| część długoterminowa                        | 0,00                           | 0,00                           |
| część krótkoterminowa                       | 1 731 895,50                   | 1 464 572,69                   |
| <b>Obciążenia okresu</b>                    |                                |                                |
| rachunek zysków i strat                     | 2 524 175,35                   | 333 617,58                     |
| inne całkowite dochody                      | 0,00                           | 0,00                           |

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

##### Odroczony podatek dochodowy - okres zakończony 31.10.2019 r.

| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                         | Stan na początek okresu | Zmiany ujęte w wynik | Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach | Zmiana zasad rachunkowości i przez BO | Zmiany przeniesione z kapitału na wynik | Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH | Inne        | Stan na koniec okresu |
|---|-------------------------|----------------------|--|---------------------------------------|---|---|-------------|-----------------------|
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe                             | 14 972,00               | 0,00                 | 0,00   | 0,00                                  | 0,00                                    | 0,00  | 0,00        | 14 972,00             |
| Rezerwy na koszty okresu  | 9 120,00                | -2 419,00            | 0,00   | 0,00                                  | 0,00                                    | 0,00  | 0,00        | 6 701,00              |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze                           | 119 447,00              | -39 714,00           | 0,00   | 0,00                                  | 0,00                                    | 0,00  | 0,00        | 79 733,00             |
| Rezerwa na niezapłacone składki ZUS                                     | 91 980,00               | -3 927,00            | 0,00   | 0,00                                  | 0,00                                    | 0,00  | 0,00        | 88 053,00             |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów                                    | 40 841,00               | -1 011,00            | 0,00   | 0,00                                  | 0,00                                    | 0,00  | 0,00        | 39 830,00             |
| Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań leasingowych               | 7 291,00                | -6 119,00            | 0,00   | 0,00                                  | 0,00                                    | 0,00  | 0,00        | 1 172,00              |
| Rezerwa na premie roczne oraz nie wypłacone wynagrodzenia               | 89 927,00               | -67 450,00           | 0,00   | 0,00                                  | 0,00                                    | 0,00  | 0,00        | 22 477,00             |
| Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego                             | 113 698,00              | -20 445,00           | 0,00   | 0,00                                  | 0,00                                    | 0,00  | 0,00        | 93 253,00             |
| Różnice kursowe wyceny bilansowej należności walutowych                 | 3 127,00                | 46 921,00            | 0,00   | 0,00                                  | 0,00                                    | 0,00  | 0,00        | 50 048,00             |
| Różnice kursowe wyceny bilansowej kont bankowych walutowych             | 0,00                    | 865,00               | 0,00   | 0,00                                  | 0,00                                    | 0,00  | 0,00        | 865,00                |
| Różnice kursowe między wartością bilansową i podatkową środków trwałych | 0,00                    | 98 694,00            | 0,00   | 0,00                                  | 0,00                                    | 0,00  | 0,00        | 98 694,00             |
| Wycena transakcji forward   | 53 304,00               | 1 789,00             | 0,00   | 0,00                                  | 0,00                                    | 0,00  | 0,00        | 55 093,00             |
| Rezerwa na zobowiązania kontraktowe                                     | 181 644,00              | 41 578,00            | 0,00   | 0,00                                  | 0,00                                    | 0,00  | 0,00        | 223 222,00            |
| Korekty konsolidacyjne  | 90 982,00               | -20 086,00           | 0,00   | 0,00                                  | 0,00                                    | 0,00  | 0,00        | 70 896,00             |
| <b>Razem</b>  | <b>816 333,00</b>       | <b>28 676,00</b>     | <b>0,00</b>                                      | <b>0,00</b>                           | <b>0,00</b>                             | <b>0,00</b>                                 | <b>0,00</b> | <b>845 009,00</b>     |

| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | Stan na początek okresu | Zmiany ujęte w wynik | Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach | Zmiana zasad rachunkowości i przez BO | Zmiany przeniesione z kapitału na wynik | Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH | Inne | Stan na koniec okresu |
|---|-------------------------|----------------------|--|---------------------------------------|---|---|------|-----------------------|
| Różnice kursowe wyceny bilansowej kredytów i pożyczek   | 52 642,00               | 67 679,00            | 0,00   | 0,00                                  | 0,00                                    | 0,00  | 0,00 | 120 321,00            |
| Różnica pomiędzy ujęciem do CIT oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kosztów uruchomienia kredytu BZWBK | 63 777,00               | 53 732,00            | 0,00   | 0,00                                  | 0,00                                    | 0,00  | 0,00 | 117 509,00            |
| Wycena środków pieniężnych na kontach walutowych  | 178,00                  | -178,00              | 0,00   | 0,00                                  | 0,00                                    | 0,00  | 0,00 | 0,00                  |
| Aktywo kontraktowe OTP  | 16 015,00               | -1 556,00            | 0,00   | 0,00                                  | 0,00                                    | 0,00  | 0,00 | 14 459,00             |

|   |                      |                    |             |             |             |             |                   |                      |
|---|----------------------|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|----------------------|
| Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań walutowych                         | 1 169,00             | 4 777,00           | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00              | 5 946,00             |
| Różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych, gruntów i WNiP | 12 228 458,64        | -1 069 741,87      | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | -71 638,41        | 11 087 078,36        |
| Rezerwa na koszty   | 56 241,35            | -0,01              | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | -385,33           | 55 856,01            |
| Różnice między wartością bilansową i podatkową Praw do użytkowania              | 0,00                 | 118 814,61         | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 104,49            | 118 919,10           |
| Inne  | 677,00               | 38 697,00          | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |                   | 39 374,00            |
| Dotacja rządowa na projekt  | 203 890,63           | 0,01               | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | -1 396,94         | 202 493,70           |
| Leasing   | 331 780,60           | 97 559,52          | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | -3 236,47         | 426 103,65           |
| <b>Razem</b>  | <b>12 954 829,22</b> | <b>-690 216,74</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>-76 552,66</b> | <b>12 188 059,82</b> |

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

| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | Stan na początek okresu | Zmiany ujęte w wynik | Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach | Zmiana zasad rachunkowość i przez BO | Zmiany przeniesione z kapitału na wynik | Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH | Inne | Stan na koniec okresu |
|---|-------------------------|----------------------|--|--------------------------------------|---|---|------|-----------------------|
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe                 | 15 856,00               | 0,00                 | 0,00   | 0,00                                 | 0,00                                    | 0,00  | 0,00 | 15 856,00             |
| Rezerwa na program motywacyjny dla kluczowego personelu     | 71 437,00               | 0,00                 | 0,00   | 0,00                                 | 0,00                                    | 0,00  | 0,00 | 71 437,00             |
| Rezerwy na koszty okresu                                    | 9 272,00                | -3 761,00            | 0,00   | 0,00                                 | 0,00                                    | 0,00  | 0,00 | 5 511,00              |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze               | 115 213,00              | 0,00                 | 0,00   | 0,00                                 | 0,00                                    | 0,00  | 0,00 | 115 213,00            |
| Rezerwa na niezapłacone składki ZUS                         | 89 599,00               | -5 979,00            | 0,00   | 0,00                                 | 0,00                                    | 0,00  | 0,00 | 83 620,00             |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów                        | 35 025,00               | 12 295,00            | 0,00   | 0,00                                 | 0,00                                    | 0,00  | 0,00 | 47 320,00             |
| Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań leasingowych   | 561,00                  | 17 785,00            | 0,00   | 0,00                                 | 0,00                                    | 0,00  | 0,00 | 18 346,00             |
| Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań kredytowych    | 0,00                    | 46 724,00            | 0,00   | 0,00                                 | 0,00                                    | 0,00  | 0,00 | 46 724,00             |
| Rezerwa na premie roczne oraz nie wypłacone wynagrodzenia   | 67 840,00               | -44 856,00           | 0,00   | 0,00                                 | 0,00                                    | 0,00  | 0,00 | 22 984,00             |
| Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego                 | 65 789,00               | 68 113,00            | 0,00   | 0,00                                 | 0,00                                    | 0,00  | 0,00 | 133 902,00            |
| Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań walutowych     | 2 638,00                | 5 070,00             | 0,00   | 0,00                                 | 0,00                                    | 0,00  | 0,00 | 7 708,00              |
| Różnice kursowe wyceny bilansowej kont bankowych walutowych | 262,00                  | -262,00              | 0,00   | 0,00                                 | 0,00                                    | 0,00  | 0,00 | 0,00                  |
| Inne  | 359,00                  | -196,00              | 0,00   | 0,00                                 | 0,00                                    | 0,00  | 0,00 | 163,00                |

|                                     |                   |                   |             |                   |             |             |             |                   |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|
| Wycena transakcji forward           | 0,00              | 87 250,00         | 0,00        | 0,00              | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 87 250,00         |
| Rezerwa na zobowiązania kontraktowe | 0,00              | 140 126,00        | 0,00        | 103 031,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 140 126,00        |
| Korekty konsolidacyjne              | 112 086,00        | -15 122,89        | 0,00        | 0,00              | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 96 963,11         |
| <b>Razem</b>                        | <b>585 937,00</b> | <b>307 186,11</b> | <b>0,00</b> | <b>103 031,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>893 123,11</b> |

| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | Stan na początek okresu | Zmiany ujęte w wynik | Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach | Zmiana zasad rachunkowości przez BO | Zmiany przeniesione z kapitału na wynik | Różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH | Inne        | Stan na koniec okresu |
|---|-------------------------|----------------------|--|-------------------------------------|---|---|-------------|-----------------------|
| Różnice kursowe wyceny bilansowej kredytów  | 173 675,00              | -173 675,00          | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00  | 0,00        | 0,00                  |
| Różnice kursowe wyceny bilansowej instrumentów pochodnych   | 120 565,00              | -120 565,00          | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00  | 0,00        | 0,00                  |
| Różnica pomiędzy ujęciem do CIT oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kosztów uruchomienia kredytu BZWBK | 105 453,00              | -20 749,00           | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00  | 0,00        | 84 704,00             |
| Różnice kursowe wyceny należności walutowych  | 21 275,00               | 17 348,00            | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00  | 0,00        | 38 623,00             |
| Różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań pozostałych  | 56 081,00               | -56 081,00           | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00  | 0,00        | 0,00                  |
| wycena środków pieniężnych na kontach walutowych  | 0,00                    | 46,00                | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00  | 0,00        | 46,00                 |
| Aktywo kontraktowe OTP  | 0,00                    | -980,00              | 0,00   | 18 615,00                           | 0,00                                    | 0,00  | 0,00        | 17 635,00             |
| Różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych, gruntów i WNIP                               | 14 841 808,43           | -1 369 259,72        | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 367 586,00                                  | 0,00        | 13 840 134,71         |
| Rezerwa na koszty   | 89 258,04               | 0,00                 | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 2 345,45                                    | 0,00        | 91 603,49             |
| inne  | 14 233,00               | -14 233,00           | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00  | 0,00        | 0,00                  |
| Leasing   | 214 300,47              | 56 330,39            | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 6 014,86                                    | 0,00        | 276 645,72            |
| Obowiązkowa rezerwa na należności   | 57 210,98               | -58 317,14           | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 1 106,15                                    | 0,00        | 0,00                  |
| <b>Razem</b>  | <b>15 693 859,93</b>    | <b>-1 740 135,47</b> | <b>0,00</b>                                      | <b>18 615,00</b>                    | <b>0,00</b>                             | <b>377 052,46</b>                           | <b>0,00</b> | <b>14 349 391,92</b>  |

## 6. Instrumenty finansowe

### 6.1. 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

## 6.2. Inne istotne zmiany dotyczące instrumentów finansowych

W dniu 05 czerwca 2019 roku Spółka podpisała z bankiem Santander aneksu do umowy kredytów z dnia 27.06.2016 r. o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 07/2019. Zgodnie z podpisanym aneksem został zmieniony harmonogram spłat kredytu akwizycyjnego oraz wydłużony ostateczny termin spłaty który ma nastąpić do dnia 31.07.2026 r.

W wyniku zawarcia aneksu istotnie zmieniło się ryzyko płynności, poniższa tabela przedstawia analizę wymagalności skonsolidowanych zobowiązań na podstawie niezdyktowanych przepływów pieniężnych ze zobowiązań finansowych na najwcześniejszy wymagany termin spłaty. Dane obejmują skonsolidowane przepływy pieniężne zarówno z odsetek jak i z kapitału.

| Okres zakończony 31.10.2019 r.            | poniżej 3 miesięcy   | od 3 m-cy do 1 roku | od 1 roku do 5 lat   | ponad 5 lat          | razem                | wartość bilansowa    |
|---|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 913 229,58           | 2 901 911,53        | 34 363 116,79        | 11 919 112,51        | 50 097 370,41        | 47 547 931,50        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu            | 922 344,57           | 2 063 195,38        | 1 719 940,90         | 364 102,02           | 5 069 582,87         | 4 683 001,29         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług      | 11 581 901,51        | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 11 581 901,51        | 11 581 901,51        |
| Zobowiązania z tytułu transakcji IRS      | 58 682,33            | 276 051,17          | 689 712,29           | 55 941,22            | 1 080 387,01         | 1 080 387,01         |
| <b>Razem</b>                              | <b>13 476 157,99</b> | <b>5 241 158,08</b> | <b>36 772 769,98</b> | <b>12 339 155,75</b> | <b>67 829 241,80</b> | <b>64 893 221,31</b> |

| Okres zakończony 30.04.2019 r.            | poniżej 3 miesięcy   | od 3 m-cy do 1 roku | od 1 roku do 5 lat   | ponad 5 lat       | razem                | wartość bilansowa    |
|---|----------------------|---------------------|----------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 13 863 328,16        | 7 239 308,93        | 39 661 392,49        | 588 624,55        | 61 352 654,13        | 59 591 219,00        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu            | 812 925,43           | 2 151 323,50        | 2 335 714,65         | 0,00              | 5 299 963,58         | 5 183 423,73         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług      | 14 762 752,79        | 1 411,61            | 0,00                 | 0,00              | 14 764 164,40        | 14 764 164,40        |
| Zobowiązania z tytułu transakcji IRS      | 91 039,54            | 248 443,69          | 566 771,18           | 7 688,35          | 913 942,76           | 913 942,76           |
| <b>Razem</b>                              | <b>29 530 045,92</b> | <b>9 640 487,73</b> | <b>42 563 878,32</b> | <b>596 312,90</b> | <b>82 330 724,87</b> | <b>80 452 749,89</b> |

## 7. Wybrane dodatkowe noty objaśniające

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

#### a. w okresie 1.05.2019 - 31.10.2019

| 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 okresu</b> | <b>5 623 891,51</b>                                    | <b>60 676 048,36</b>                                    | <b>84 169 119,24</b>               | <b>966 454,47</b>    | <b>13 821 406,84</b>  | <b>165 256 920,42</b> | <b>2 304 677,02</b>     | <b>167 561 597,44</b>        |
| (+) zwiększenie, w tym:        | 0,00   | 212 417,50  | 753 921,16                         | 0,00                 | 105 014,84            | 1 071 353,50          | 931 021,13              | 2 002 374,63                 |
| - nabycie                      | 0,00   | 0,00  | 606 791,36                         | 0,00                 | 100 442,10            | 707 233,46            | 931 021,13              | 1 638 254,59                 |
| - aktualizacja                 | 0,00   | 0,00  | 0,00                               | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                    | 0,00                         |



|   |                     |                      |                      |                   |                      |                       |                     |                       |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| - przemieszczenie   | 0,00                | 212 417,50           | 147 129,80           | 0,00              | 4 572,74             | 364 120,04            | 0,00                | 364 120,04            |
| - inne  | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                | 0,00                  |
| (-) zmniejszenie, w tym:  | 199 103,33          | 271 665,27           | 16 404 995,96        | 842 470,47        | 597 286,58           | 18 315 521,61         | 361 715,67          | 18 677 237,28         |
| - sprzedaż  | 0,00                | 0,00                 | 208 043,38           | 136 882,12        | 0,00                 | 344 925,50            | 0,00                | 344 925,50            |
| - 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                  | 364 120,04          | 364 120,04            |
| - różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH                   | 16 670,85           | 181 322,26           | 291 241,14           | 0,00              | 82 334,36            | 571 568,61            | 1 804,97            | 573 373,58            |
| - reklasyfikacja do Prawa do użytkowania – zastosowanie MSSF 16 | 182 432,48          | 90 343,01            | 15 905 711,44        | 690 384,35        | 514 952,22           | 17 383 823,50         | 0,00                | 17 383 823,50         |
| - inne  | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 15 204,00         | 0,00                 | 15 204,00             | - 4 209,34          | 10 994,66             |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                    | <b>5 424 788,18</b> | <b>60 616 800,59</b> | <b>68 518 044,44</b> | <b>123 984,00</b> | <b>13 329 135,10</b> | <b>148 012 752,31</b> | <b>2 873 982,48</b> | <b>150 886 734,79</b> |

|   |                     |                      |                      |                   |                     |                      |                     |                      |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|-------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| <b>Umorzenia</b>  |                     |                      |                      |                   |                     |                      |                     |                      |
| <b>Stan na początek okresu</b>                                  | <b>0,00</b>         | <b>6 253 105,70</b>  | <b>40 955 943,86</b> | <b>325 550,26</b> | <b>8 269 067,67</b> | <b>55 803 667,49</b> | <b>0,00</b>         | <b>55 803 667,49</b> |
| Umorzenia bieżące - zwiększenia                                 | 0,00                | 1 025 274,44         | 4 299 604,29         | 6 798,70          | 1 284 133,30        | 6 615 810,73         | 0,00                | 6 615 810,73         |
| Zmniejszenia, w tym:  | 0,00                | 41 258,75            | 7 017 183,48         | 234 175,80        | 439 744,13          | 7 732 362,16         | 0,00                | 7 732 362,16         |
| - z tytułu sprzedanych środków trwałych                         | 0,00                | 0,00                 | 208 043,38           | 66 159,68         |                     | 274 203,06           | 0,00                | 274 203,06           |
| - 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                | 29 589,48            | 187 036,87           | 0,00              | 62 112,46           | 278 738,81           | 0,00                | 278 738,81           |
| - reklasyfikacja do Prawa do użytkowania – zastosowanie MSSF 16 | 0,00                | 11 669,27            | 6 622 103,23         | 157 018,56        | 377 631,67          | 7 168 422,73         | 0,00                | 7 168 422,73         |
| - inne  | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 10 997,56         | 0,00                | 10 997,56            | 0,00                | 10 997,56            |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                    | <b>0,00</b>         | <b>7 237 121,39</b>  | <b>38 238 364,67</b> | <b>98 173,16</b>  | <b>9 113 456,84</b> | <b>54 687 116,06</b> | <b>0,00</b>         | <b>54 687 116,06</b> |
| <b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</b>                  |                     |                      |                      |                   |                     |                      |                     |                      |
| <b>Stan na początek okresu</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 okresu</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>5 424 788,18</b> | <b>53 379 679,20</b> | <b>30 279 679,77</b> | <b>25 810,84</b>  | <b>4 215 678,26</b> | <b>93 325 636,25</b> | <b>2 873 982,48</b> | <b>96 199 618,73</b> |
| Stopień zużycia od wartości początkowej(%)                      | -                   | 11,94                | 55,81                | 79,18             | 68,37               | 36,95                | -                   |                      |

**b. w okresie 1.05.2018 - 31.10.2018**

| Wyszczególnienie               | a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu) | b) budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej | c) urządzenia techniczne i maszyny | d) środki transportu | e) inne środki trwałe | Razem środki trwałe   | Środki trwałe w budowie | Razem rzeczowe aktywa trwałe |
|--------------------------------|--|---|------------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------------|
| <b>Wartość początkowa</b>      |  |   |                                    |                      |                       |                       |                         |                              |
| <b>Stan na początek okresu</b> | <b>5 587 993,78</b>                                    | <b>49 052 442,73</b>                                    | <b>71 213 674,19</b>               | <b>838 293,71</b>    | <b>9 631 672,81</b>   | <b>136 324 077,22</b> | <b>12 104 256,06</b>    | <b>148 428 333,28</b>        |

|   |                     |                      |                      |                     |                      |                       |                     |                       |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| (+) zwiększenie, w tym:                       | 0,00                | 6 308 852,83         | 4 710 130,02         | 560 749,98          | 1 216 604,88         | 12 796 337,71         | 7 968 395,54        | 20 764 733,25         |
| - nabycie                                     | 0,00                | 9 347,21             | 2 101 832,37         | 560 749,98          | 544 775,99           | 3 216 705,55          | 7 968 395,54        | 11 185 101,09         |
| - aktualizacja                                | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                | 0,00                  |
| - przemieszczenie                             | 0,00                | 6 299 505,62         | 2 608 297,65         | 0,00                | 0,00                 | 8 907 803,27          | 0,00                | 8 907 803,27          |
| - inne  | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                | 671 828,89           | 671 828,89            | 0,00                | 671 828,89            |
| (-) zmniejszenie, w tym:                      | - 62 994,41         | - 660 854,11         | - 384 653,38         | 296 569,11          | 96 656,00            | - 715 276,79          | 10 629 949,75       | 9 914 672,96          |
| - sprzedaż                                    | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 296 569,11          | 0,00                 | 296 569,11            | 0,00                | 296 569,11            |
| - aktualizacja                                | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                | 0,00                  |
| - przemieszczenie                             | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 | 0,00                  | 9 579 632,16        | 9 579 632,16          |
| - różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH | - 62 994,41         | - 660 854,11         | - 1 104 997,97       | 0,00                | - 226 120,30         | - 2 054 966,79        | - 14 173,04         | - 2 069 139,83        |
| - inne  | 0,00                | 0,00                 | 720 344,59           | 0,00                | 322 776,30           | 1 043 120,89          | 1 064 490,63        | 2 107 611,52          |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                  | <b>5 650 988,19</b> | <b>56 022 149,67</b> | <b>76 308 457,59</b> | <b>1 102 474,58</b> | <b>10 751 621,69</b> | <b>149 835 691,72</b> | <b>9 442 701,85</b> | <b>159 278 393,57</b> |

|  |                     |                      |                      |                   |                     |                       |                     |                       |
|--|---------------------|----------------------|----------------------|-------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Umorzenia</b>                               |                     |                      |                      |                   |                     |                       |                     |                       |
| <b>Stan na początek okresu</b>                 | <b>0,00</b>         | <b>3 660 337,15</b>  | <b>26 598 117,50</b> | <b>367 058,30</b> | <b>3 844 358,86</b> | <b>34 469 871,81</b>  | <b>0,00</b>         | <b>34 469 871,81</b>  |
| Umorzenia bieżące - zwiększenia                | 0,00                | 837 075,85           | 5 915 737,33         | 64 002,34         | 1 003 023,59        | 7 819 839,11          | 0,00                | 7 819 839,11          |
| Zmniejszenia, w tym:                           | 0,00                | - 47 513,85          | 147 010,20           | 126 451,96        | 28 831,12           | 254 779,43            | 0,00                | 254 779,43            |
| - z tytułu sprzedanych środków trwałych        | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 126 451,96        |                     | 126 451,96            | 0,00                | 126 451,96            |
| - z tytułu zlikwidowanych środków trwałych     | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00              | 1 339,31            | 1 339,31              | 0,00                | 1 339,31              |
| - różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH  | 0,00                | - 47 513,85          | - 413 922,81         | 0,00              | - 90 798,74         | - 552 235,40          | 0,00                | - 552 235,40          |
| - inne   | 0,00                | 0,00                 | 560 933,01           | 0,00              | 118 290,55          | 679 223,56            | 0,00                | 679 223,56            |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                   | <b>0,00</b>         | <b>4 544 926,85</b>  | <b>32 366 844,63</b> | <b>304 608,68</b> | <b>4 818 551,33</b> | <b>42 034 931,49</b>  | <b>0,00</b>         | <b>42 034 931,49</b>  |
| <b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</b> |                     |                      |                      |                   |                     |                       |                     |                       |
| <b>Stan na początek okresu</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 okresu</b>                   | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>           |
| <b>Wartość księgowa netto</b>                  | <b>5 650 988,19</b> | <b>51 477 222,82</b> | <b>43 941 612,96</b> | <b>797 865,90</b> | <b>5 933 070,36</b> | <b>107 800 760,23</b> | <b>9 442 701,85</b> | <b>117 243 462,08</b> |
| Stopień zużycia od wartości początkowej(%)     | -                   | 8,30                 | 40,20                | 53,12             | 42,69               | 27,59                 | -                   |                       |

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

#### a. w okresie 1.05.2019 - 31.10.2019

| 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 okresu</b> | <b>2 193 940,89</b>        | <b>644 639,63</b>              | <b>12 396 987,90</b>         | <b>8 238 912,00</b> | <b>2 201 105,66</b>          | <b>269 000,00</b>                       | <b>25 944 586,08</b> |

|   |                     |                   |                      |                     |                     |                   |                      |
|---|---------------------|-------------------|----------------------|---------------------|---------------------|-------------------|----------------------|
| (+) zwiększenie, w tym:                       | 0,00                | 0,00              | 0,00                 | 0,00                | 63 275,98           | 0,00              | 63 275,98            |
| - nabycie                                     | 0,00                | 0,00              | 0,00                 | 0,00                | 63 275,98           | 0,00              | 63 275,98            |
| - aktualizacja                                | 0,00                | 0,00              | 0,00                 | 0,00                | 0,00                | 0,00              | 0,00                 |
| - przemieszczenie                             | 0,00                | 0,00              | 0,00                 | 0,00                | 0,00                | 0,00              | 0,00                 |
| - inne  | 0,00                | 0,00              | 0,00                 | 0,00                | 0,00                | 0,00              | 0,00                 |
| (-) zmniejszenie, w tym:                      | 0,00                | 4 416,68          | 84 936,60            | 56 448,00           | 6 906,74            | 0,00              | 152 708,02           |
| - 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                | 4 416,68          | 84 936,60            | 56 448,00           | 6 906,74            | 0,00              | 152 708,02           |
| - inne  | 0,00                | 0,00              | 0,00                 | 0,00                | 0,00                | 0,00              | 0,00                 |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                  | <b>2 193 940,89</b> | <b>640 222,95</b> | <b>12 312 051,30</b> | <b>8 182 464,00</b> | <b>2 257 474,90</b> | <b>269 000,00</b> | <b>25 855 154,04</b> |

|   |                     |                   |                     |                     |                     |                   |                      |
|---|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Umorzenia</b>                              |                     |                   |                     |                     |                     |                   |                      |
| <b>Stan na początek okresu</b>                | <b>1 389 495,90</b> | <b>270 584,83</b> | <b>5 509 772,40</b> | <b>2 197 043,20</b> | <b>1 417 216,51</b> | <b>269 000,00</b> | <b>11 053 112,84</b> |
| Umorzenia bieżące - zwiększenia               | 219 394,08          | 76 401,96         | 1 036 236,15        | 413 203,20          | 75 558,81           | 0,00              | 1 820 794,20         |
| Zmniejszenia, w tym:                          | 0,00                | 2 608,28          | 47 981,47           | 19 132,80           | 3 165,05            | 0,00              | 72 887,60            |
| - różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH | 0,00                | 2 608,28          | 47 981,47           | 19 132,80           | 3 165,05            | 0,00              | 72 887,60            |
| - inne  | 0,00                | 0,00              | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00              | 0,00                 |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                  | <b>1 608 889,98</b> | <b>344 378,51</b> | <b>6 498 027,08</b> | <b>2 591 113,60</b> | <b>1 489 610,27</b> | <b>269 000,00</b> | <b>12 801 019,44</b> |
| <b>Wartość księgowa netto</b>                 | <b>585 050,91</b>   | <b>295 844,44</b> | <b>5 814 024,22</b> | <b>5 591 350,40</b> | <b>767 864,63</b>   | <b>0,00</b>       | <b>13 054 134,60</b> |

**b. w okresie 1.05.2018 - 31.10.2018**

| Wyszczególnienie                              | a) koszty prac rozwojowych | b) koncesje, patenty, licencje | c) zamówienia, bazy klientów | d) technologie      | e) oprogramowanie komputerów | f) inne wartości niematerialne i prawne | Razem                |
|---|----------------------------|--------------------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|---|----------------------|
| <b>Wartość brutto</b>                         |                            |                                |                              |                     |                              |   | -                    |
| <b>Stan na początek okresu</b>                | <b>2 193 940,89</b>        | <b>811 700,75</b>              | <b>12 192 735,60</b>         | <b>8 103 168,00</b> | <b>1 706 352,89</b>          | <b>269 000,00</b>                       | <b>25 276 898,13</b> |
| (+) zwiększenie, w tym:                       | 0,00                       | 0,00                           | 0,00                         | 0,00                | 0,00                         | 15 355,00                               | 15 355,00            |
| - nabycie                                     | 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                         | 15 355,00                               | 15 355,00            |
| - przemieszczenie                             | 0,00                       | 0,00                           | 0,00                         | 0,00                | 0,00                         | 0,00                                    | 0,00                 |
| - inne  | 0,00                       | 0,00                           | 0,00                         | 0,00                | 0,00                         | 0,00                                    | 0,00                 |
| (-) zmniejszenie, w tym:                      | 0,00                       | - 21 329,17                    | - 320 390,10                 | - 212 928,00        | - 14 674,17                  | 0,00                                    | - 569 321,44         |
| - sprzedaż                                    | 0,00                       | 0,00                           | 0,00                         | 0,00                | 0,00                         | 0,00                                    | 0,00                 |
| - aktualizacja                                | 0,00                       | 0,00                           | 0,00                         | 0,00                | 0,00                         | 0,00                                    | 0,00                 |
| - przemieszczenie                             | 0,00                       | 0,00                           | 0,00                         | 0,00                | 0,00                         | 0,00                                    | 0,00                 |
| - różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH | 0,00                       | - 21 329,17                    | - 320 390,10                 | - 212 928,00        | - 14 674,17                  | 0,00                                    | - 569 321,44         |

|                              |                     |                   |                      |                     |                     |                   |                      |
|------------------------------|---------------------|-------------------|----------------------|---------------------|---------------------|-------------------|----------------------|
| - inne                       | 0,00                | 0,00              | 0,00                 | 0,00                | 0,00                | 0,00              | 0,00                 |
| <b>Stan na koniec okresu</b> | <b>2 193 940,89</b> | <b>833 029,92</b> | <b>12 513 125,70</b> | <b>8 316 096,00</b> | <b>1 721 027,05</b> | <b>284 355,00</b> | <b>25 861 574,56</b> |

|   |                     |                   |                     |                     |                     |                   |                      |
|---|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Umorzenia</b>                              |                     |                   |                     |                     |                     |                   |                      |
| <b>Stan na początek okresu</b>                | <b>950 707,72</b>   | <b>31 082,91</b>  | <b>3 386 871,00</b> | <b>1 350 528,00</b> | <b>1 106 448,28</b> | <b>269 000,00</b> | <b>7 094 637,91</b>  |
| Umorzenia bieżące - zwiększenia               | 219 394,08          | 41 409,16         | 1 035 706,50        | 412 992,00          | 118 660,17          | 0,00              | 1 828 161,91         |
| Zmniejszenia, w tym:                          | 0,00                | - 1 098,80        | - 96 051,22         | - 38 300,80         | - 5 432,09          | 0,00              | - 140 882,91         |
| - różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH | 0,00                | - 1 098,80        | - 96 051,22         | - 38 300,80         | - 5 432,09          | 0,00              | - 140 882,91         |
| - inne  | 0,00                | 0,00              | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00              | 0,00                 |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                  | <b>1 170 101,80</b> | <b>73 590,87</b>  | <b>4 518 628,72</b> | <b>1 801 820,80</b> | <b>1 230 540,54</b> | <b>269 000,00</b> | <b>9 063 682,73</b>  |
| <b>Wartość księgowa netto</b>                 | <b>1 023 839,09</b> | <b>759 439,05</b> | <b>7 994 496,98</b> | <b>6 514 275,20</b> | <b>490 486,52</b>   | <b>15 355,00</b>  | <b>16 797 891,84</b> |

### 7.1.2. Zmiany Prawo do użytkowania (wg grup rodzajowych) i środków trwałych w budowie w okresie 1.05.2019 - 31.10.2019

| Wyszczególnienie                              | a) grunty (w tym prawo wiczystego użytkowania gruntu) | b) budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej | c) urządzenia techniczne i maszyny | d) środki transportu | e) inne środki trwałe | Razem prawo do użytkowania |
|---|---|---|------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------|
| <b>Wartość początkowa</b>                     |   |   |                                    |                      |                       |                            |
| <b>Stan na początek okresu</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>                |
| (+) zwiększenie, w tym:                       | 291 892,07  | 90 343,01   | 16 408 183,93                      | 1 462 330,15         | 685 121,15            | 18 937 870,32              |
| - reklasyfikacja ze środków trwałych MSSF 16  | 182 432,48  | 90 343,01   | 15 905 711,44                      | 690 384,35           | 514 952,22            | 17 383 823,50              |
| - zastosowanie MSSF 16 po raz pierwszy        | 109 459,59  | 0,00  | 502 472,49                         | 547 374,16           | 170 168,93            | 1 329 475,18               |
| - nabycie                                     | 0,00  | 0,00  | 0,00                               | 224 571,64           | 0,00                  | 224 571,64                 |
| - aktualizacja                                | 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                       |
| - inne  | 0,00  | 0,00  | 0,00                               | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       |
| (-) zmniejszenie, w tym:                      | 0,00  | 0,00  | 46 307,87                          | 25 736,92            | 1 165,89              | 73 210,68                  |
| - sprzedaż                                    | 0,00  | 0,00  | -                                  | 22 831,76            | 0,00                  | 22 831,76                  |
| - aktualizacja                                | 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                       |
| - różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH | 0,00  | 0,00  | 46 307,87                          | 2 905,16             | 1 165,89              | 50 378,92                  |
| - inne  | 0,00  | 0,00  | 0,00                               | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                  | <b>291 892,07</b>                                     | <b>90 343,01</b>  | <b>16 361 876,06</b>               | <b>1 436 593,23</b>  | <b>683 955,26</b>     | <b>18 864 659,64</b>       |

|  |             |             |              |             |             |              |
|--|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|
| <b>Umorzenia</b>                                       |             |             |              |             |             |              |
| <b>Stan na początek okresu</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>  |
| Umorzenia bieżące - zwiększenia                        | 0,00        | 2 258,52    | 1 224 190,66 | 273 576,11  | 106 231,91  | 1 606 257,20 |
| Umorzenie - reklasyfikacja ze środków trwałych MSSF 16 | 0,00        | 11 669,27   | 6 622 103,23 | 157 018,56  | 377 631,67  | 7 168 422,73 |

|   |             |                  |                     |                   |                   |                     |
|---|-------------|------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Zmniejszenia, w tym:                          | 0,00        | 0,00             | 19 268,52           | 23 687,59         | 540,47            | 43 496,58           |
| - z tytułu sprzedanych środków trwałych       | 0,00        | 0,00             | 0,00                | 22 831,76         | 0,00              | 22 831,76           |
| - z tytułu zlikwidowanych środków trwałych    | 0,00        | 0,00             | 0,00                | 0,00              | 0,00              | 0,00                |
| - różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GMBH | 0,00        | 0,00             | 19 268,52           | 855,83            | 540,47            | 20 664,82           |
| - inne  | 0,00        | 0,00             | 0,00                | 0,00              | 0,00              | 0,00                |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                  | <b>0,00</b> | <b>13 927,79</b> | <b>7 827 025,37</b> | <b>406 907,08</b> | <b>483 323,11</b> | <b>8 731 183,35</b> |

|  |             |             |             |             |             |             |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</b> |             |             |             |             |             |             |
| <b>Stan na początek okresu</b>                 | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Zwiększenia                                    | 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        |
| <b>Stan na koniec okresu</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>291 892,07</b> | <b>76 415,22</b> | <b>8 534 850,69</b> | <b>1 029 686,15</b> | <b>200 632,15</b> | <b>10 133 476,28</b> |
| Stopień zużycia od wartości początkowej (%) | -                 | 15,42            | 47,84               | 28,32               | 70,67             | <b>46,28</b>         |

### 7.1.3. Zmiana wartości firmy

#### a. w okresie 1.05.2019 - 31.10.2019

| Wyszczególnienie                                | wartość firmy       |
|---|---------------------|
| <b>Wartość brutto</b>                           |                     |
| <b>Stan na początek roku</b>                    | 6 360 916,81        |
| + zwiększenie, w tym:                           | 0,00                |
| - inne  | 0,00                |
| - zmniejszenie, w tym:                          | - 43 581,13         |
| - spisanie wartości firmy                       | 0,00                |
| +/- różnice kursowe z przeliczenia IZOBLOK GmbH | - 43 581,13         |
| <b>Stan na koniec roku</b>                      | <b>6 317 335,68</b> |

#### b. w okresie 1.05.2018 - 31.10.2018

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

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

| Pozostałe zobowiązania   | Okres zakończony 31.10.2019 | Okres zakończony 31.10.2018 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Zobowiązania na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych | 0,00                        | 203 073,00                  |
| - zobowiązania inwestycyjne  | 0,00                        | 203 073,00                  |

### Zobowiązania inwestycyjne

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

| Zobowiązania inwestycyjne       | Okres zakończony 31.10.2019 | Okres zakończony 31.10.2018 |
|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe          | 0,00                        | 0,00                        |
| Wartości niematerialne i prawne | 0,00                        | 0,00                        |

## 7.3. Przychody ze sprzedaży

| Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) | Okres zakończony 31.10.2019 | Okres zakończony 31.10.2018 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>a) od jednostek powiązanych</b>   | <b>10 794,75</b>            | <b>11 252,80</b>            |
| -przychody ze sprzedaży usług  | 10 794,75                   | 11 252,80                   |
| -przychody ze sprzedaży produktów - narzędziownia                                  | 0,00                        | 0,00                        |
| <b>b) od pozostałych jednostek</b>   | <b>93 315 855,38</b>        | <b>100 482 451,53</b>       |
| -przychody ze sprzedaży produktów- rynek automotive                                | 90 819 926,00               | 98 908 411,20               |
| -przychody ze sprzedaży produktów- rynek packaging                                 | 550 710,01                  | 506 527,85                  |
| -przychody ze sprzedaży usług  | 87 583,29                   | 118 289,00                  |
| -przychody ze sprzedaży produktów - narzędziownia                                  | 1 187 868,35                | 808 971,36                  |
| -przychody ze sprzedaży produktów - pozostałe                                      | 669 767,73                  | 140 252,12                  |

|  |                      |                       |
|--|----------------------|-----------------------|
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b> | <b>93 326 650,13</b> | <b>100 493 704,33</b> |
|--|----------------------|-----------------------|

| <b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)</b> | <b>Okres zakończony 31.10.2019</b> | <b>Okres zakończony 31.10.2018</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>a) od podmiotów powiązanych</b>   | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b>                        |
| <b>b) od pozostałych jednostek</b>   | <b>9 970 897,77</b>                | <b>9 630 635,66</b>                |
| -przychody ze sprzedaży towarów - form   | 9 661 285,31                       | 9 370 632,01                       |
| -przychody ze sprzedaży towarów pozostałych  | 170 919,01                         | 154 170,68                         |
| -przychody ze sprzedaży materiałów - opakowań (palety, kartony)                                      | 138 693,45                         | 105 832,97                         |
| -przychody ze sprzedaży materiałów - pozostałe   | 0,00                               | 0,00                               |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>                                      | <b>9 970 897,77</b>                | <b>9 630 635,66</b>                |

#### 7.4. Pozostałe przychody operacyjne

| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>  | <b>Okres zakończony 31.10.2019</b> | <b>Okres zakończony 31.10.2018</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| a) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, w tym                      | 74 761,15                          | 144 767,60                         |
| sprzedaż środków trwałych  | 145 483,59                         | 266 934,69                         |
| wartość sprzedanych środków trwałych   | -70 722,44                         | -122 167,09                        |
| b) dotacje   | 0,00                               | 0,00                               |
| c) rozwiązane rezerwy (z tytułu)   | 1 027 722,44                       | 53 642,50                          |
| rozwiązanie odpisu aktualizującego należności                                    | 1 022 400,62                       | 0,00                               |
| rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy  | 5 321,82                           | 53 642,50                          |
| d) pozostałe, w tym:   | 2 537 673,81                       | 5 991 264,01                       |
| przychody z tytułu odzysku - recyklingu surowca                                  | 63 646,45                          | 173 273,41                         |
| darmowa dostawa surowca i materiałów   | 35 930,70                          | 11 127,82                          |
| powypadkowe naprawy - zwrot z ubezpieczenia                                      | 185 758,19                         | 80 094,26                          |
| przychody ze sprzedaży pozostałej  | 681 196,24                         | 614 133,25                         |
| pozostałe przychody  | 470 843,17                         | 270 055,85                         |
| korekta kosztów okresów zamkniętych  | 638 299,06                         | 748 609,92                         |
| odszkodowanie za zerwanie kontraktu  | 0,00                               | 731 612,00                         |
| zmniejszenie płatności odroczonej  | 0,00                               | 2 712 187,50                       |
| przychody z transakcji forward   | 462 000,00                         | 650 170,00                         |
| e) różnice kursowe operacyjne  | 0,00                               | 178 939,94                         |
| różnice kursowe zrealizowane od zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług  | 0,00                               | 410 061,99                         |
| różnice kursowe wycena bilansowa zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług | 0,00                               | - 231 122,05                       |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>                                     | <b>3 640 157,40</b>                | <b>6 368 614,05</b>                |

#### 7.5. Pozostałe koszty operacyjne

| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                          | <b>Okres zakończony 31.10.2019</b> | <b>Okres zakończony 31.10.2018</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym: | 0,00                               | 21 081,84                          |
| sprzedaż środków trwałych                                   | 0,00                               | 0,00                               |
| likwidacja środków trwałych                                 | 0,00                               | 21 081,84                          |
| b) strata ze zbycia inwestycji                              | 0,00                               | 1 085,46                           |
| c) utworzone rezerwy/odpisy aktualizujące (z tytułu)        | 14 597,07                          | 342 219,37                         |
| odpisy aktualizujące należności                             | 0,00                               | 221 921,71                         |
| odpisy aktualizujące zapasy                                 | 0,00                               | 120 297,66                         |

|   |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|
| odpisy aktualizujące należności z us (vat z nie potwierdzonych faktur korygujących) | 14 597,07           | 0,00                |
| <b>d) pozostałe, w tym:</b>   | <b>1 113 438,34</b> | <b>1 773 161,05</b> |
| wycena instrumentów pochodnych  | 9 416,17            | 1 093 764,55        |
| odpady produkcyjne  | 779 736,64          | 514 095,20          |
| koszty reklamacji   | 90 288,51           | 76 437,47           |
| koszty napraw powypadkowych   | 207 626,45          | 0,00                |
| koszty przedawnionych należności  | 5 021,80            | 53 758,67           |
| koszty pozostałej sprzedaży   | 0,00                | 29 178,41           |
| pozostałe koszty  | 20 792,04           | 5 883,59            |
| koszty odsetek  | 556,73              | 43,16               |
| <b>e) różnice kursowe operacyjne</b>  | <b>112 801,24</b>   | <b>0,00</b>         |
| różnice kursowe operacyjne zrealizowane   | -103 072,26         | 0,00                |
| różnice kursowe operacyjne bilansowe  | 215 873,50          | 0,00                |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>   | <b>1 240 836,65</b> | <b>2 137 547,72</b> |

## 7.6. Przychody finansowe

| Przychody finansowe                         | Okres zakończony<br>31.10.2019 | Okres zakończony<br>31.10.2018 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach            | 0,00                           | 0,00                           |
| 2. Odsetki                                  | 0,00                           | 0,00                           |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji                | 0,00                           | 0,00                           |
| 4. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym: | 0,00                           | 0,00                           |
| 5. Inne, w tym                              | 459 374,24                     | 0,00                           |
| różnice kursowe zrealizowane                | 206 158,13                     | 0,00                           |
| różnice kursowe bilansowe                   | 253 216,11                     | 0,00                           |
| <b>Przychody finansowe, razem</b>           | <b>459 374,24</b>              | <b>0,00</b>                    |

## 7.7. Koszty finansowe

| Koszty finansowe                       | Okres zakończony<br>31.10.2019 | Okres zakończony<br>31.10.2018 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| 1. Odsetki, w tym                      | 690 864,60                     | 827 315,15                     |
| a) od jednostek powiązanych            | 0,00                           | 0,00                           |
| b) od pozostałych jednostek            | 690 864,60                     | 827 315,15                     |
| odsetki od kredytów i pożyczek         | 624 870,92                     | 657 751,04                     |
| odsetki od leasingu                    | 58 328,29                      | 70 292,01                      |
| dyskonto odroczonej płatności          | 0,00                           | 94 316,51                      |
| inne                                   | 7 665,39                       | 4 955,59                       |
| 2. Aktualizacja wartości inwestycji    | 0,00                           | 0,00                           |
| 3. Inne, w tym                         | 126 256,87                     | 1 633 809,33                   |
| amortyzacja kredytów w banku Santander | 67 336,72                      | 109 206,66                     |
| provizje od kredytów, leasingów        | 58 672,35                      | 77 625,65                      |
| pozostałe                              | 247,80                         | 247,80                         |
| różnice kursowe zrealizowane           | 0,00                           | 196 279,52                     |
| różnice kursowe bilansowe              | 0,00                           | 1 250 449,70                   |
| <b>Koszty finansowe, razem</b>         | <b>817 121,47</b>              | <b>2 461 124,48</b>            |



## 7.8. 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 31.10.2019**

| 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>1 041 427,10</b>   | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                          | <b>0,00</b>                                     | <b>0,00</b>              |
| Rada Nadzorcza  | 370 306,80  | 0,00                                | 0,00                                 | 0,00  | 0,00                     |
| w tym z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej IZOBLOK GMBH | 230 131,80  | 0,00                                | 0,00                                 | 0,00  | 0,00                     |
| Zarząd  | 547 851,00  | 0,00                                | 0,00                                 | 0,00  | 0,00                     |
| w tym z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej IZOBLOK GMBH | 127 851,00  | 0,00                                | 0,00                                 | 0,00  | 0,00                     |
| Prokurent   | 123 269,30  | 0,00                                | 0,00                                 | 0,00  | 0,00                     |
| <b>Inne świadczenia:</b>  | <b>34 086,37</b>  | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                          | <b>0,00</b>                                     | <b>0,00</b>              |
| Rada Nadzorcza  | 2 598,00  | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                          | <b>0,00</b>                                     | <b>0,00</b>              |
| Zarząd  | 29 548,90   | 0,00                                | 0,00                                 | 0,00  | 0,00                     |
| Prokurent   | 1 939,47  | 0,00                                | 0,00                                 | 0,00  | 0,00                     |
| <b>Razem</b>  | <b>1 075 513,47</b>   | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                          | <b>0,00</b>                                     | <b>0,00</b>              |

**Okres zakończony 31.10.2018**

| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze                           | Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (w tym wynagrodzenia) | Świadczenia po okresie zatrudnienia | Pozostałe świadczenia długoterminowe | Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | Płatności w formie akcji |
|---|---|-------------------------------------|--------------------------------------|---|--------------------------|
| <b>Wynagrodzenia:</b>   | <b>1 404 669,93</b>   | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                          | <b>0,00</b>                                     | <b>0,00</b>              |
| Rada Nadzorcza  | 375 490,20  | 0,00                                | 0,00                                 | 0,00  | 0,00                     |
| w tym z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej IZOBLOK GMBH | 233 890,20  | 0,00                                | 0,00                                 | 0,00  | 0,00                     |
| Zarząd  | 917 817,00  | 0,00                                | 0,00                                 | 0,00  | 0,00                     |
| w tym z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie IZOBLOK GmbH         | 259 878,00  | 0,00                                | 0,00                                 | 0,00  | 0,00                     |
| w tym z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej IZOBLOK GMBH | 129 939,00  | 0,00                                | 0,00                                 | 0,00  | 0,00                     |
| Prokurent   | 111 362,73  | 0,00                                | 0,00                                 | 0,00  | 0,00                     |
| <b>Inne świadczenia:</b>  | <b>39 766,62</b>  | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                          | <b>0,00</b>                                     | <b>0,00</b>              |
| Rada Nadzorcza  | 2 400,00  | 0,00                                | 0,00                                 | 0,00  | 0,00                     |
| Zarząd  | 12 000,00   | 0,00                                | 0,00                                 | 0,00  | 0,00                     |
| Prokurent   | 25 366,62   | 0,00                                | 0,00                                 | 0,00  | 0,00                     |
| <b>Razem</b>  | <b>1 444 436,55</b>   | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                          | <b>0,00</b>                                     | <b>0,00</b>              |

## Transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo

### a. w okresie zakończonym 31.10.2019

| 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.   | 10 794,75                               | 469 362,37                      | 0,00                                | 84 619,51                                |
| Quick Car Sp. z o.o. Warszawa   | 83 739,84                               | 0,00                            | 103 000,00                          | 0,00                                     |
| OLESIŃSKI I WSPÓLNICY SP z o.o. | 0,00                                    | 143 467,46                      | 0,00                                | 66 392,65                                |
| <b>Razem</b>                    | <b>94 534,59</b>                        | <b>612 829,83</b>               | <b>103 000,00</b>                   | <b>151 012,16</b>                        |

### b. w okresie zakończonym 31.10.2018

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

## 7.9. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

| Zobowiązania warunkowe        | Okres zakończony 31.10.2019 | Okres zakończony 31.10.2018 |
|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Zobowiązania warunkowe, razem | 0,00                        | 0,00                        |

| Aktywa warunkowe        | Okres zakończony 31.10.2019 | Okres zakończony 31.10.2018 |
|-------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Aktywa warunkowe, razem | 0,00                        | 0,00                        |

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

### 8.1. Wykaz najważniejszych zdarzeń:

#### ▪ Istotne zamówienia

W dniu 19 lipca 2019 r. Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 09/2019 o otrzymaniu w okresie od 30.10.2018 r. do 19.07.2019 r. szeregu nominacji do projektów na produkcję seryjną części samochodowych produkowanych z tworzywa EPP od spółki Jaguar Land Rover Limited z siedzibą w Coventry, Wielka Brytania. Łączna wartość otrzymanych nominacji w wyżej wymienionym okresie, szacowana jest na 13.697,5 tysięcy euro co w przeliczeniu wg średniego kursu NBP z dnia 19 lipca 2019 r. stanowi kwotę 58.340,4 tysięcy zł. Realizacja zamówień jest przewidziana na lata 2019 – 2027.

W dniu 31 lipca 2019 r. Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 11/2019 o otrzymaniu w okresie od dnia 18.07.2019 r. do dnia 31.07.2019 r. szeregu nominacji do projektów na produkcję seryjną części samochodowych produkowanych z tworzywa EPP od nowego klienta spółki Auria Solutions Ltd. z siedzibą w Coleshill, Birmingham, Wielka Brytania. Łączna wartość otrzymanych nominacji w wyżej wymienionym okresie, szacowana jest na 8.211,7 tysięcy euro co w przeliczeniu wg średniego kursu NBP z dnia 31 lipca 2019 r. stanowi kwotę 35.237,2 tysięcy zł. Realizacja zamówień jest przewidziana na lata 2019 – 2026.

#### ▪ Istotne umowy

W dniu 05 czerwca 2019 r. Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 07/2019 o zawarciu aneksu do umowy kredytów z dnia 27.06.2016 r. z Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z podpisanym aneksem ostateczna data spłaty kredytu akwizycyjnego ma nastąpić w terminie do dnia 31 lipca 2026 r. Oprocentowanie kredytu oparte będzie na zmiennej stopie procentowej obliczanej w stosunku rocznym. Wysokość oprocentowania będzie równa zmiennej stopie procentowej EURIBOR dla kredytów międzybankowych 1 miesięcznych powiększone o marżę banku ulegającą korekcie w zależności od poziomu wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA obliczonego na podstawie

opublikowanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej IZOBLOK.

▪ **Inne**

W dniu 30.07.2019 r. Emitent poinformował, że Zarząd Spółki IZOBLOK S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu potencjalnych dostępnych opcji strategicznych dalszego rozwoju Spółki oraz grupy kapitałowej IZOBLOK. W związku z powyższym Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu współpracy w tym zakresie z doradcą PwC.

W ramach przeglądu opcji strategicznych Zarząd Spółki będzie rozważał różne opcje, w zależności od bieżących uwarunkowań rynkowych oraz możliwych form współpracy. W szczególności Zarząd Spółki może rozważyć takie opcje strategiczne jak: poszukiwanie inwestora, w tym branżowego lub finansowego, zmiana struktury Grupy Kapitałowej IZOBLOK lub dokonanie innej transakcji, w tym akwizycji.

Przeгляд opcji strategicznych ma na celu realizację długoterminowych celów biznesowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej IZOBLOK, w tym m.in. dalszy rozwój prowadzący do wzrostu wartości Spółki dla aktualnych oraz przyszłych akcjonariuszy.

W dniu 29 października 2019 roku odbyło się ZWZ Spółki, które podjęło uchwały w następujących sprawach:

- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2018/019,
- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018/2019,
- podziału zysku za rok obrotowy 2018/2019,
- zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018/2019,
- zatwierdzenia sprawozdania z działalności grupy kapitałowej za rok obrotowy 2018/2019,
- udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2018/2019
- upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych IZOBLOK S.A.
- utworzenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych Spółki.

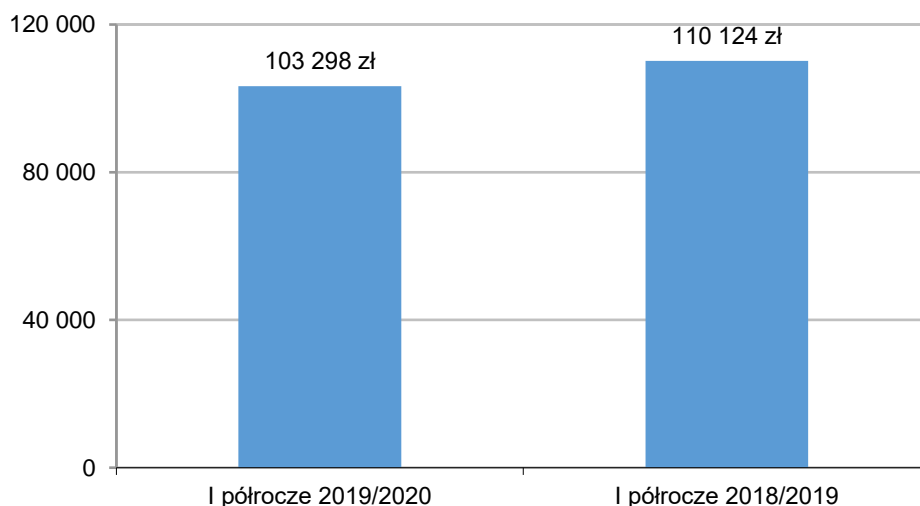
Więcej informacji zostało przedstawionych w raporcie bieżącym nr 16/2019 w dniu 29.10.2019 r.

## 8.2. Podsumowanie działalności Grupy IZOBLOK w I półroczu 2019/2020

### Sprzedaż

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2019/2020 Grupa Kapitałowa IZOBLOK uzyskała 103.298 tys. złotych przychodów ze sprzedaży.

**Wykres: Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w okresie za 1H 2019/2020 oraz za 1H 2018/2019 (w tys. zł).**

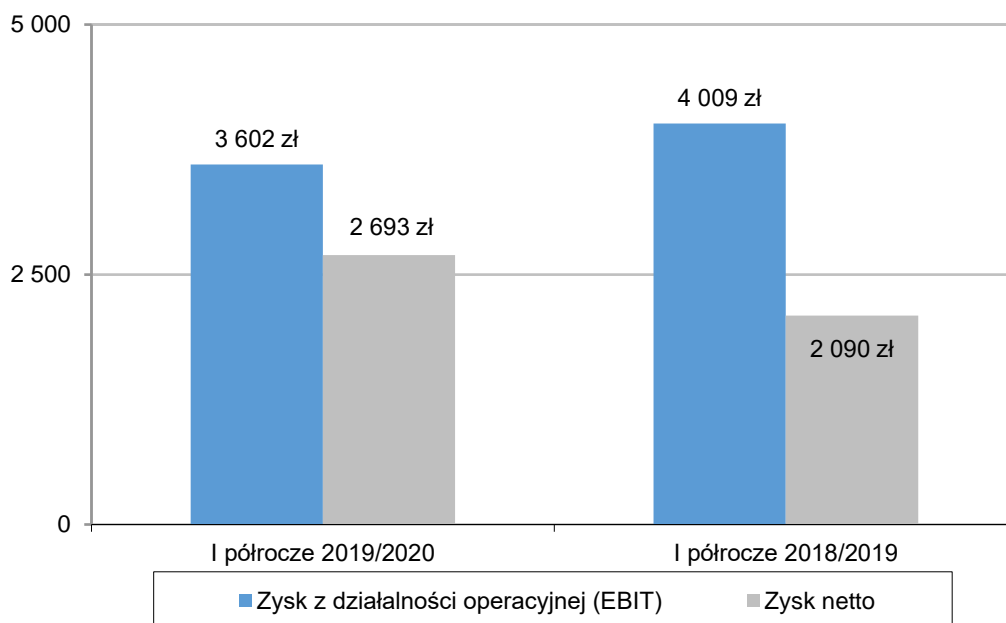


### Wyniki finansowe

Zysk na sprzedaży w pierwszym półroczu 2019/2020 wyniósł 1.203 tys. złotych natomiast zysk na działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 3.602 tys. złotych.

EBITDA na koniec raportowanego okresu wyniosła 13.640 tys. zł natomiast zysk brutto wyniósł 3.244 tys. złotych. Zysk netto w okresie sprawozdawczym wyniósł 2.693 tys. złotych.

**Wykres: Skonsolidowane zysk z działalności operacyjnej oraz zysk/strata netto w okresie za 1H 2019/2020 oraz za 1H 2018/2019 (w tys. zł).**



### Zadłużenie i środki pieniężne

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

|   | Stan na dzień<br>31.10.2019 | Stan na dzień<br>30.04.2019 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Kredyty i pożyczki, w tym:</b>             | <b>47 548</b>               | <b>59 591</b>               |
| - długoterminowe                              | 44 524                      | 39 157                      |
| - krótkoterminowe                             | 3 024                       | 20 434                      |
| <b>Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:</b> | <b>4 683</b>                | <b>5 183</b>                |
| - długoterminowe                              | 1 764                       | 2 291                       |
| - krótkoterminowe                             | 2 919                       | 2 892                       |
| <b>Środki pieniężne</b>                       | <b>6 650</b>                | <b>3 488</b>                |

Poziom kapitałów własnych Grupy na koniec I półrocza 2019/2020 wyniósł 110.753 tys. zł. Zadłużenie kredytowe Grupy Kapitałowej wraz z leasingami na dzień 31 października 2019 r. wyniosło 52.231 tys. zł. Stan środków pieniężnych na koniec października 2019 r. wyniósł 6.650 tys. zł.

### Przepływy pieniężne

Operacyjne przepływy pieniężne netto Grupy za pierwsze półrocze 2019/2020 wyniosły 18.538 tys. zł z działalności inwestycyjnej Grupa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości – 1.217 tys. zł. natomiast przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -14.123 tys. zł.

Łącznie przepływów pieniężnych netto Grupa IZOBLOK wygenerowała w pierwszym półroczu 2019/2020 w wysokości 3.189 tys. zł.

## 9. 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).

## 10. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

## 12. Zysk na jedną akcję

|   | Okres zakończony<br>31.10.2019 | Okres zakończony<br>31.10.2019 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Zysk (strata) netto                             | 2 693 379,18                   | 2 090 483,09                   |
| Średnia ważona liczba akcji                     | 1 267 000                      | 1 267 000                      |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)             | 2,13                           | 1,65                           |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji         | 1 267 000                      | 1 267 000                      |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł) | 2,13                           | 1,65                           |

### Sposób obliczenia średnioważonej liczby akcji w poszczególnych okresach

#### Okres zakończony 31.10.2019 r.

| Średnioważona ilość akcji w pierwszym półroczu roku obrotowego 2019/2020 |            |
|--|------------|
| początek okresu  | 2019-05-01 |
| koniec okresu  | 2019-10-31 |
| ilość dni w okresie (A)  | 184        |
| liczba akcji w danym okresie (B)   | 1 267 000  |
| (A) x (B) / 184  | 1 267 000  |
| suma dni w okresie:  | 184        |
| średnia ważona:  | 1 267 000  |

#### Okres zakończony 31.10.2018 r.

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

## 13. Wypłacone dywidendy

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

## 14. 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<br>31.10.2019 | Okres zakończony<br>31.10.2018 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| produkty - rynek automotive                               | 90 819 926,00                  | 98 908 411,20                  |
| produkty - rynek packaging                                | 550 710,01                     | 506 527,85                     |
| pozostałe produkty  | 669 767,73                     | 140 252,12                     |

|                                       |                       |                       |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| usługi                                | 98 378,04             | 129 541,80            |
| produkty - formy i inne narzędziownia | 1 187 868,35          | 808 971,36            |
| towary - formy                        | 9 661 285,31          | 9 370 632,01          |
| towary - pozostałe                    | 170 919,01            | 154 170,68            |
| materiały - opakowania                | 138 693,45            | 105 832,97            |
| materiały - pozostałe                 | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Razem</b>                          | <b>103 297 547,90</b> | <b>110 124 339,99</b> |

**Informacje dotyczące obszarów geograficznych:**

| Przychody od klientów zewnętrznych w rozbiu na obszary operacyjne | Okres zakończony<br>31.10.2019 | Okres zakończony<br>31.10.2018 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Polska  | 4 324 690,16                   | 1 126 900,34                   |
| Niemcy  | 45 310 743,20                  | 55 288 397,48                  |
| Hiszpania   | 11 924 683,24                  | 12 785 811,87                  |
| Wielka Brytania   | 15 950 000,64                  | 13 464 447,02                  |
| Słowacja  | 7 760 409,43                   | 8 499 955,15                   |
| Czechy  | 7 175 539,70                   | 5 406 179,93                   |
| Austria   | 4 157 669,51                   | 4 793 537,18                   |
| Francja   | 3 070 144,50                   | 3 914 115,38                   |
| pozostałe   | 3 623 667,52                   | 4 844 995,63                   |
| <b>Razem</b>  | <b>103 297 547,90</b>          | <b>110 124 339,99</b>          |

**Informacje o wiodących klientach**

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

|                             | Liczba głównych<br>klientów | Łączna wartość<br>sprzedaży na rzecz<br>głównych klientów |
|-----------------------------|-----------------------------|---|
| Okres zakończony 31.10.2019 | 3                           | 38 849 748,40   |
| Okres zakończony 31.10.2018 | 3                           | 43 903 346,83   |

**15. 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**

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

**17. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych**

W prezentowanym okresie nie wystąpiły rozliczenia z tytułu spraw sądowych. W okresie I półrocza 2019/2020 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.

**18. Korekty błędów poprzednich okresów**

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

**19. 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

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

W dniu 10 stycznia 2020 roku Emitent poinformował raportem bieżącym nr 01/2020 o zawarciu wraz ze spółką zależną IZOBLOK GmbH z siedzibą w Ohrdruf, Niemcy („Spółka zależna”) z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie („Fundusz”) zarządzanym przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie umowy inwestycyjnej („Umowa”) w przedmiocie inwestycji kapitałowej Funduszu w Spółkę zależną.

Zgodnie z Umową:

1. inwestycja Funduszu będzie polegała na zakupie od Emitenta 10.695 udziałów w kapitale zakładowym Spółki zależnej, za łączną cenę 4,50 mln euro oraz objęciu 1.188 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zależnej i opłaceniu wszystkich objętych udziałów kwotą 500,0 tys. euro. W efekcie powyższego, Fundusz będzie posiadał 23,21% udziałów, a Emitent 76,79% udziałów w kapitale zakładowym Spółki zależnej.
2. wartość inwestycji kapitałowej Funduszu w Spółkę zależną została określona w wysokości EUR 5,0 mln euro, z możliwością zwiększenia kwoty inwestycji maksymalnie do 8,0 mln euro.
3. horyzont czasowy inwestycji Funduszu wynosi od 6 do 10 lat liczonych od dnia nabycia (objęcia) przez Fundusz udziałów Spółki zależnej. Odkupienie od Funduszu wszystkich udziałów posiadanych przez Fundusz nastąpi nie później niż po upływie 10 lat od dnia zawarcia umowy.

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

**Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 maja 2019 r. do 31 października 2019 r. oraz okresy porównawcze**

| (wariant porównawczy)  | okres zakończony 31.10.2019 |                          | okres zakończony 31.10.2018 |                          |
|--|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|
|  | 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>26 728 355,95</b>        | <b>50 200 527,95</b>     | <b>27 303 609,65</b>        | <b>49 159 659,21</b>     |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług   | 23 823 819,00               | 45 242 437,24            | 22 527 324,86               | 42 279 403,84            |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów  | 2 904 536,95                | 4 958 090,71             | 4 776 284,79                | 6 880 255,37             |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>   | <b>23 931 892,01</b>        | <b>44 569 217,99</b>     | <b>24 910 746,38</b>        | <b>44 228 995,99</b>     |
| Zmiana stanu produktów   | 468 656,06                  | -601 145,74              | -213 057,64                 | -995 126,59              |
| Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby                                       | -450 905,29                 | -779 736,64              | -272 838,27                 | -514 095,20              |
| Amortyzacja  | 1 627 131,50                | 3 253 486,06             | 1 335 257,71                | 2 637 726,16             |
| Zużycie materiałów i energii   | 12 530 972,51               | 24 492 548,44            | 13 096 694,74               | 23 652 587,62            |
| Usługi obce  | 2 382 705,01                | 4 310 291,30             | 1 751 663,58                | 3 689 115,44             |
| Podatki i opłaty   | 229 594,31                  | 423 221,86               | 197 833,80                  | 390 943,40               |
| Wynagrodzenia  | 3 613 704,36                | 7 513 950,23             | 3 824 669,17                | 7 647 341,98             |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia   | 1 046 127,18                | 2 159 941,23             | 939 187,98                  | 2 026 126,13             |
| Pozostałe koszty rodzajowe   | 245 874,09                  | 528 008,64               | 273 779,49                  | 484 010,98               |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów   | 2 238 032,28                | 3 268 652,61             | 3 977 555,82                | 5 210 366,07             |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>  | <b>2 796 463,94</b>         | <b>5 631 309,96</b>      | <b>2 392 863,27</b>         | <b>4 930 663,22</b>      |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 1 513 071,05                | 2 189 558,41             | 639 113,49                  | 2 352 847,69             |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 270 606,21                  | 1 240 836,65             | 593 863,53                  | 2 137 547,72             |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>   | <b>4 038 928,78</b>         | <b>6 580 031,72</b>      | <b>2 438 113,23</b>         | <b>5 145 963,19</b>      |
| Przychody finansowe  | 438 572,15                  | 459 374,24               | 0,00                        | 0,00                     |
| Koszty finansowe   | 335 681,23                  | 750 760,00               | 878 187,86                  | 2 377 001,02             |
| <b>Zysk (Strata) brutto</b>  | <b>4 141 819,70</b>         | <b>6 288 645,96</b>      | <b>1 559 925,37</b>         | <b>2 768 962,17</b>      |
| Podatek dochodowy  | 673 050,00                  | 1 297 793,00             | 289 890,00                  | 683 911,00               |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                                      | <b>3 468 769,70</b>         | <b>4 990 852,96</b>      | <b>1 270 035,37</b>         | <b>2 085 051,17</b>      |
| Działalność zaniechana   |                             |                          |                             |                          |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>  |                             |                          |                             |                          |
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>   | <b>3 468 769,70</b>         | <b>4 990 852,96</b>      | <b>1 270 035,37</b>         | <b>2 085 051,17</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>3 468 769,70</b>         | <b>4 990 852,96</b>      | <b>1 270 035,37</b>         | <b>2 085 051,17</b>      |

|   |              |              |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Zysk (strata) netto                             | 3 468 769,70 | 4 990 852,96 | 1 270 035,37 | 2 085 051,17 |
| Średnia ważona liczba akcji                     | 1 267 000    | 1 267 000    | 1 267 000    | 1 267 000    |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)             | 2,74         | 3,94         | 1,00         | 1,65         |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji         | 1 267 000    | 1 267 000    | 1 267 000    | 1 267 000    |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł) | 2,74         | 3,94         | 1,00         | 1,65         |



**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) na dzień 31 października 2019 r. oraz okresy porównawcze**

| AKTYWA   | Stan na dzień         |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | 31.10.2019            | 30.04.2019            |
|  | PLN                   | PLN                   |
| <b>Aktywa trwałe</b>                             | <b>148 384 315,98</b> | <b>150 564 279,67</b> |
| Wartości niematerialne i prawne                  | 799 257,54            | 1 005 373,01          |
| Rzeczowe aktywa trwałe                           | 52 084 152,76         | 59 367 933,19         |
| Prawo do użytkowania                             | 5 594 400,89          | 0,00                  |
| Nieruchomości inwestycyjne                       | 0,00                  | 0,00                  |
| Inwestycje w jednostkach zależnych               | 89 713 930,52         | 89 713 930,52         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 81 510,00             | 330 679,00            |
| Pozostałe aktywa                                 | 111 064,27            | 146 363,95            |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                           | <b>39 141 375,55</b>  | <b>47 113 652,34</b>  |
| Zapasy   | 13 294 618,48         | 12 917 646,26         |
| Należności z tytułu dostaw i usług               | 18 126 232,54         | 23 597 751,47         |
| Należności z tytułu podatku dochodowego          | 0,00                  | 0,00                  |
| Pozostałe należności                             | 1 533 023,79          | 4 789 719,25          |
| Aktywa finansowe                                 | 790 425,48            | 633 397,42            |
| Środki pieniężne                                 | 2 813 143,83          | 787 541,48            |
| Pozostałe aktywa                                 | 2 507 829,65          | 4 303 307,00          |
| Aktywa kontraktowe                               | 76 101,78             | 84 289,46             |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Aktywa razem</b>                              | <b>187 525 691,53</b> | <b>197 677 932,01</b> |

| PASywa   | Stan na dzień         |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | 31.10.2019            | 30.04.2019            |
|  | PLN                   | PLN                   |
| <b>Kapitał własny</b>  | <b>127 512 311,64</b> | <b>122 521 458,68</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   | 65 393 590,73         | 59 055 233,95         |
| Zyski zatrzymane / Straty niepokryte                           | 2 189 487,92          | 2 189 487,92          |
| Zysk (Strata) netto  | 4 990 852,96          | 6 338 356,78          |
| <b>Zobowiązania</b>  | <b>60 013 379,89</b>  | <b>75 156 473,33</b>  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                             | <b>43 683 171,09</b>  | <b>38 267 037,77</b>  |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | 0,00                  | 0,00                  |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze                             | 88 805,00             | 88 805,00             |
| Pozostałe rezerwy  | 0,00                  | 0,00                  |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                      | 42 137 002,67         | 36 754 049,10         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                 | 711 709,91            | 849 724,14            |
| Przychody przyszłych okresów                                   | 745 653,51            | 574 459,53            |
| Pozostałe zobowiązania   | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                            | <b>16 330 208,80</b>  | <b>36 889 435,56</b>  |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze                             | 421 372,64            | 1 015 791,05          |
| Pozostałe rezerwy  | 42 336,01             | 55 705,14             |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                      | 2 988 831,83          | 20 213 125,86         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                 | 1 224 570,20          | 1 601 725,20          |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                               | 334 733,50            | 339 483,25            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                           | 6 634 087,86          | 7 288 678,66          |

|  |                       |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego  | 600 326,00            | 1 931 778,00          |
| Przychody przyszłych okresów   | 0,00                  | 0,00                  |
| Pozostałe zobowiązania   | 2 909 096,57          | 3 487 127,19          |
| Zobowiązania kontraktowe   | 1 174 854,19          | 956 021,21            |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Pasywa razem</b>  | <b>187 525 691,53</b> | <b>197 677 932,01</b> |

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Wartość księgową                                   | 127 512 311,64 | 122 521 458,68 |
| Liczba akcji                                       | 1 267 000      | 1 267 000      |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł)             | 100,64         | 96,70          |
| Rozwodniona liczba akcji                           | 1 267 000      | 1 267 000      |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł) | 100,64         | 96,70          |

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 31 października 2019 r.**

|  | Kapitał Zakładowy    | Nadwyżka ze sprzedaży akcji | Kapitał Zapasowy     | Kapitał Rezerwowy | Zyski / Straty zatrzymane | Razem Kapitał Własny  |
|--|----------------------|-----------------------------|----------------------|-------------------|---------------------------|-----------------------|
| <b>Stan na dzień 1 maja 2019 r.</b>          | <b>12 670 000,00</b> | <b>42 268 380,03</b>        | <b>59 055 233,95</b> | <b>0,00</b>       | <b>8 527 844,70</b>       | <b>122 521 458,68</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 2019 r.</b>          | <b>12 670 000,00</b> | <b>42 268 380,03</b>        | <b>59 055 233,95</b> | <b>0,00</b>       | <b>8 527 844,70</b>       | <b>122 521 458,68</b> |
| Wynik netto za rok obrotowy                  | 0,00                 | 0,00                        | 0,00                 | 0,00              | 4 990 852,96              | 4 990 852,96          |
| 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>59 055 233,95</b> | <b>0,00</b>       | <b>13 518 697,66</b>      | <b>127 512 311,64</b> |
| Emisja akcji                                 | 0,00                 | 0,00                        | 0,00                 | 0,00              | 0,00                      | 0,00                  |
| Pozostałe zmiany kapitałów                   | 0,00                 | 0,00                        | 6 338 356,78         | 0,00              | -6 338 356,78             | 0,00                  |
| <b>Stan na dzień 31 października 2019 r.</b> | <b>12 670 000,00</b> | <b>42 268 380,03</b>        | <b>65 393 590,73</b> | <b>0,00</b>       | <b>7 180 340,88</b>       | <b>127 512 311,64</b> |

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

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

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

|             | (metoda pośrednia)  | okres zakończony      | okres zakończony      |
|-------------|---|-----------------------|-----------------------|
|             |   | 31.10.2019            | 31.10.2018            |
|             |   | PLN                   | PLN                   |
| <b>A</b>    | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej:</b>  |                       |                       |
| <b>I.</b>   | <b>Zysk (Strata) brutto</b>   | <b>6 288 645,96</b>   | <b>2 768 962,17</b>   |
| <b>II.</b>  | <b>Korekty razem:</b>   | <b>9 244 892,72</b>   | <b>3 295 901,62</b>   |
|             | Amortyzacja   | 3 257 686,06          | 2 637 726,16          |
|             | Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych  | -292 240,18           | 1 630 828,86          |
|             | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 691 839,85            | 852 183,35            |
|             | Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej  | -461 394,79           | 445 414,75            |
|             | Zmiana stanu rezerw   | -607 787,54           | -250 732,98           |
|             | Zmiana stanu zapasów  | -376 972,22           | 784 473,55            |
|             | Zmiana stanu należności   | 7 422 001,39          | -4 008 438,29         |
|             | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)                               | -1 166 016,42         | 516 962,89            |
|             | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   | 1 830 777,03          | -314 512,32           |
|             | Zmiana stanu wyceny kontraktów sprzedażowych  | 227 020,66            | 200 395,69            |
|             | Inne korekty  | -206 158,12           | -0,04                 |
|             | Zapłacony podatek dochodowy   | -1 073 863,00         | 801 600,00            |
| <b>III.</b> | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>   | <b>15 533 538,68</b>  | <b>6 064 863,79</b>   |
| <b>B</b>    | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej:</b>  |                       |                       |
| <b>I.</b>   | <b>Wpływy</b>   | <b>545 739,84</b>     | <b>875 282,47</b>     |
|             | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               | 83 739,84             | 220 813,03            |
|             | Zbycie inwestycji w nieruchomości   | 0,00                  | 0,00                  |
|             | Wpływy aktywów finansowych, w tym:  | 0,00                  | 4 299,44              |
|             | a) z jednostek powiązanych  | 0,00                  | 4 299,44              |
|             | b) z pozostałych jednostek:   | 0,00                  | 0,00                  |
|             | Inne wpływy inwestycyjne  | 462 000,00            | 650 170,00            |
| <b>II.</b>  | <b>Wydatki</b>  | <b>980 172,70</b>     | <b>14 327 912,43</b>  |
|             | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 980 172,70            | 6 184 787,43          |
|             | Dokonanie inwestycji w nieruchomości  | 0,00                  | 0,00                  |
|             | Wydatki na aktywa finansowe, w tym:   | 0,00                  | 8 143 125,00          |
|             | a) w jednostkach powiązanych  | 0,00                  | 8 143 125,00          |
|             | b) w pozostałych jednostkach  | 0,00                  | 0,00                  |
|             | Inne wydatki inwestycyjne   | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>III.</b> | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>   | <b>-434 432,86</b>    | <b>-13 452 629,96</b> |
| <b>C.</b>   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej:</b>   |                       |                       |
| <b>I.</b>   | <b>I. Wpływy</b>  | <b>1 708 849,00</b>   | <b>17 415 314,52</b>  |
|             | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00                  | 0,00                  |
|             | Kredyty i pożyczki (otrzymane)  | 1 708 849,00          | 17 415 314,52         |
|             | Emisja dłużnych papierów wartościowych  | 0,00                  | 0,00                  |
|             | Inne wpływy finansowe   | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>II.</b>  | <b>Wydatki</b>  | <b>14 776 865,12</b>  | <b>9 603 380,26</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  | 12 967 035,90         | 7 714 822,67          |
|             | Wykup dłużnych papierów wartościowych   | 0,00                  | 0,00                  |
|             | Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych  | 0,00                  | 0,00                  |
|             | Płatności z umów leasingu finansowego   | 1 036 443,09          | 1 239 897,41          |
|             | Odsetki (zapłacone)   | 624 503,13            | 648 660,18            |
|             | Inne wydatki finansowe  | 148 883,00            | 0,00                  |
| <b>III.</b> | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>  | <b>-13 068 016,12</b> | <b>7 811 934,26</b>   |
| <b>D.</b>   | <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>   | <b>2 031 089,70</b>   | <b>424 168,09</b>     |
| <b>E.</b>   | <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>  | <b>2 025 602,35</b>   | <b>425 789,22</b>     |
|             | w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych  | -5 487,35             | -1 621,13             |
| <b>F.</b>   | <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>   | <b>786 605,04</b>     | <b>809 133,16</b>     |
| <b>G.</b>   | <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D)</b>   | <b>2 817 694,74</b>   | <b>1 233 301,25</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 01.05.2019 roku do 31.10.2019 roku oraz dane porównywalne za okres od 01.05.2018 roku do 31.10.2018 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 2019 r. do 31 października 2019 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 2019 r.

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 „Leasing”, który został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 13 stycznia 2016 roku, a zatwierdzony w Unii Europejskiej („UE”) 31 października 2017 roku. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardu.

Spółka zdecydowała o wdrożeniu standardu MSSF 16 z dniem 1 maja 2019 roku, retrospektywnie (tzw. zmodyfikowane podejście retrospektywne) stosując przepisy przejściowe określone w MSSF 16.C5b oraz ujmując prawo do użytkowania zgodnie z podejściem opisanym w MSSF 16.C8.b.ii. W efekcie dane porównawcze za rok kończący się 30 kwietnia 2019 r. nie zostały przekształcone.

Zastosowanie MSSF 16 na dzień 1 maja 2019 roku nie miało wpływu na wynik finansowych ani kapitał własny spółki. Wpływ wdrożenia MSSF 16 na ujęcie dodatkowych zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania został oszacowany na podstawie obowiązujących umów na dzień 1 maja 2019 roku. Na bazie przeprowadzonej analizy, w wyniku implementacji MSSF 16 na dzień 1 maja 2019 roku nastąpił wzrost wartości aktywów w kwocie 523,5 tys. zł oraz wzrost wartości zobowiązań w kwocie 523,5 tys. zł. Nastąpiła również reklasyfikacja składników leasingu finansowego z rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych (prawo wieczystego użytkowania gruntów) do pozycji Prawo do użytkowania składnika aktywów (kwota ujęta jako składnik wartości niematerialnych skorygowała wartość prawa do użytkowania gruntów objętych wieczystym użytkowaniem).

Umowy leasingów, które według MSR 17 były klasyfikowane jako leasingi operacyjne dotyczyło następujących rodzajów umów: praw użytkowania wieczystego gruntów, wynajmu wózków widłowych oraz samochodów osobowych.

Ujęcie leasingów traktowanych przez MSR 17 jako leasingi operacyjne spowodowało ujawnienie następujących kwot na dzień 01.05.2019:

| Zobowiązania leasingowe                   | stan na 01.05.2019  |
|---|---------------------|
| Zobowiązania leasingowe zgodnie z MSR 17  | 2 451 449,34        |
| Zobowiązania leasingowe zgodnie z MSSF 16 | 523 552,23          |
| <b>Razem zobowiązania leasingowe</b>      | <b>2 975 001,57</b> |

| Prawo do użytkowania na dzień 01.05.2019 | Reklasyfikacja ze środków trwałych i wartości niematerialnych | Zastosowanie MSSF 16 po raz pierwszy | Razem             |
|--|---|--------------------------------------|-------------------|
| Grunty                                   | 182 432,48  | 109 459,59                           | <b>291 892,07</b> |
| Budynki i budowle                        | 78 673,74   | 0,00                                 | <b>78 673,74</b>  |

|                         |                     |                   |                     |
|-------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| Maszyny i urządzenia    | 4 995 231,79        | 0,00              | <b>4 995 231,79</b> |
| Środki transportu       | 533 365,79          | 414 092,64        | <b>947 458,43</b>   |
| Pozostałe środki trwałe | 137 320,55          | 0,00              | <b>137 320,55</b>   |
| <b>RAZEM</b>            | <b>5 927 024,35</b> | <b>523 552,23</b> | <b>6 450 576,58</b> |

## 1.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 24 stycznia 2020 roku.

## 1.3. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres kończący się 30.04.2019 r.

W okresie od 1 maja 2019 r. do 31 października 2019 r. Spółka nie zmieniła zasad rachunkowości, oprócz zmian dotyczących zasad ujmowania umów o charakterze leasingowym zgodnie z MSSF 16.

## 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 odchylenia od zrealizowanych wartości.

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

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

| Odpisy aktualizujące | Okres zakończony<br>31.10.2019 | Okres zakończony<br>30.04.2019 |
|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>ZAPASY</b>        | <b>209 629,44</b>              | <b>214 951,26</b>              |
| - towary i materiały | 156 465,62                     | 135 766,01                     |
| - półprodukty        | 34 622,70                      | 70 146,41                      |
| - wyroby gotowe      | 18 541,12                      | 9 038,84                       |

| Odpisy aktualizujące           | Okres zakończony<br>31.10.2019 | Okres zakończony<br>30.04.2019 |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b> | <b>214 951,26</b>              | <b>184 341,47</b>              |
| Zwiększenie                    | 0,00                           | 30 609,79                      |
| Zmniejszenie                   | 5 321,82                       | 0,00                           |
| <b>Stan na koniec okresu</b>   | <b>209 629,44</b>              | <b>214 951,26</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<br>31.10.2019 | Okres zakończony<br>30.04.2019 |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 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>407 372,35</b>              | <b>1 415 175,90</b>            |
| należności z tyt. dostaw i usług | 387 741,61                     | 1 410 142,23                   |
| pozostałe należności             | 19 630,74                      | 5 033,67                       |

| Odpisy aktualizujące wartość - należności | Okres zakończony<br>31.10.2019 | Okres zakończony<br>30.04.2019 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>            | <b>1 415 175,90</b>            | <b>776 632,28</b>              |
| zwiększenie                               | 0,00                           | 638 543,62                     |
| zmniejszenie                              | 1 007 803,55                   | 0,00                           |
| <b>Stan na koniec okresu</b>              | <b>407 372,35</b>              | <b>1 415 175,90</b>            |

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

| Rezerwy na świadczenia pracownicze                         | Okres zakończony<br>31.10.2019 | Okres zakończony<br>30.04.2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Rezerwy na odprawy emerytalne                              | 79 983,00                      | 79 983,00                      |
| Rezerwy na odprawy rentowe                                 | 10 545,00                      | 10 545,00                      |
| Rezerwy na niewykorzystane urlopy                          | 419 649,64                     | 628 666,00                     |
| Rezerwy na premie  | 0,00                           | 385 402,05                     |
| Program motywacyjny dla kluczowego personelu kierowniczego | 0,00                           | 0,00                           |
| <b>Rezerwy na świadczenia pracownicze razem</b>            | <b>510 177,64</b>              | <b>1 104 596,05</b>            |
| w tym:   |                                |                                |
| część długoterminowa                                       | <b>88 805,00</b>               | <b>88 805,00</b>               |
| część krótkoterminowa                                      | <b>421 372,64</b>              | <b>1 015 791,05</b>            |

| Pozostałe rezerwy                         | Okres zakończony<br>31.10.2019 | Okres zakończony<br>30.04.2019 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Wartość rezerwy na początek okresu</b> | <b>55 705,14</b>               | <b>48 800,00</b>               |
| Utworzenie rezerwy na zobowiązanie        | 84 818,59                      | 201 605,38                     |
| Wykorzystanie rezerwy                     | 98 187,72                      | 194 700,24                     |
| Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie       | 0,00                           | 0,00                           |
| <b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>   | <b>42 336,01</b>               | <b>55 705,14</b>               |
| w tym:                                    |                                |                                |
| część długoterminowa                      | 0,00                           | 0,00                           |
| część krótkoterminowa                     | 42 336,01                      | 55 705,14                      |
| <b>Obciążenia okresu</b>                  |                                |                                |
| rachunek zysków i strat                   | 84 818,59                      | 201 605,38                     |
| inne całkowite dochody                    | 0,00                           | 0,00                           |

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

### Odroczonego podatek dochodowy - okres zakończony 31.10.2019 r.

| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | Stan na początek okresu | Zmiany ujęte w wynik | Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach | zmiana zasad rachunkowości przez BO | Zmiany przeniesione z kapitału na wynik | Inne        | Stan na koniec okresu |
|---|-------------------------|----------------------|--|-------------------------------------|---|-------------|-----------------------|
| rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe                 | 14 972,00               | 0,00                 | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00        | 14 972,00             |
| rezerwy na koszty okresu                                    | 9 120,00                | -2 419,00            | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00        | 6 701,00              |
| rezerwa na niewykorzystane urlopy pracowników               | 119 447,00              | -39 714,00           | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00        | 79 733,00             |
| rezerwa na niezapłacone składki ZUS                         | 91 980,00               | -3 927,00            | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00        | 88 053,00             |
| rezerwa na premie roczne oraz nie wypłacone wynagrodzenia   | 89 927,00               | -67 450,00           | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00        | 22 477,00             |
| odpisy aktualizujące wartość zapasów                        | 40 841,00               | -1 011,00            | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00        | 39 830,00             |
| różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań leasingowych   | 7 291,00                | -6 119,00            | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00        | 1 172,00              |
| różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań kredytowych    | 0,00                    | 0,00                 | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00        | 0,00                  |
| zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego                 | 113 698,00              | -20 445,00           | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00        | 93 253,00             |
| różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań walutowych     | 0,00                    | 0,00                 | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00        | 0,00                  |
| różnice kursowe wyceny bilansowej należności walutowych     | 3 127,00                | 46 921,00            | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00        | 50 048,00             |
| różnice kursowe wyceny bilansowej kont bankowych walutowych | 0,00                    | 865,00               | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00        | 865,00                |
| różnice między wart. bilansową i podatkową środków trwałych | 0,00                    | 98 694,00            | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00        | 98 694,00             |
| wycena transakcji forward                                   | 53 304,00               | 1 789,00             | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00        | 55 093,00             |
| rezerwa na zobowiązania kontraktowe OTP                     | 181 644,00              | 41 578,00            | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00        | 223 222,00            |
| <b>Razem</b>  | <b>725 351,00</b>       | <b>48 762,00</b>     | <b>0,00</b>                                      | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                             | <b>0,00</b> | <b>774 113,00</b>     |

| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                | Stan na początek okresu | Zmiany ujęte w wynik | Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach | zmiana zasad rachunkowości przez BO | Zmiany przeniesione z kapitału na wynik | Inne | Stan na koniec okresu |
|---|-------------------------|----------------------|--|-------------------------------------|---|------|-----------------------|
| różnice kursowe wyceny bilansowej kredytów i pożyczek           | 52 642,00               | 67 679,00            | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00 | 120 321,00            |
| różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych | 40 135,00               | -40 135,00           | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00 | 0,00                  |



|   |                   |                   |             |             |             |             |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|
| różnice między wartością bilansową i podatkową wartości niematerialnych   | 154 362,00        | -38 898,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 115 464,00        |
| 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 między wartością bilansową i podatkową praw do użytkowania  | 0,00              | 129 397,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 129 397,00        |
| różnice kursowe wyceny bilansowej instrumentów pochodnych   | 0,00              | 0,00              | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00              |
| różnica pomiędzy ujęciem do wyliczenia podatku dochodowego (CIT) oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kosztów uruchomienia kredytu (bank Santander) | 63 777,00         | 53 732,00         | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 117 509,00        |
| różnice kursowe wyceny należności walutowych  | 0,00              | 0,00              | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00              |
| różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań pozostałych  | 0,00              | 0,00              | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00              |
| wycena środków pieniężnych na kontach walutowych  | 178,00            | -178,00           | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00              |
| różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań walutowych   | 1 169,00          | 4 777,00          | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 5 946,00          |
| aktywo kontraktowe OTP  | 16 015,00         | -1 556,00         | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 14 459,00         |
| inne  | 677,00            | 38 697,00         | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 39 374,00         |
| <b>Razem</b>  | <b>479 088,00</b> | <b>213 515,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>692 603,00</b> |

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

| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego           | Stan na początek okresu | Zmiany ujęte w wynik | Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach | Zmiany zasad rachunkowości przez BO | Zmiany przeniesione z kapitału na wynik | Inne | Stan na koniec okresu |
|---|-------------------------|----------------------|--|-------------------------------------|---|------|-----------------------|
| rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe               | 15 856,00               | 0,00                 | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00 | 15 856,00             |
| rezerwa na program motywacyjny dla kluczowego personelu   | 71 437,00               | 0,00                 | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00 | 71 437,00             |
| rezerwy na koszty okresu                                  | 9 272,00                | -3 761,00            | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00 | 5 511,00              |
| rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze             | 115 213,00              | 0,00                 | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00 | 115 213,00            |
| rezerwa na niezapłacone składki ZUS                       | 89 599,00               | -5 979,00            | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00 | 83 620,00             |
| odpisy aktualizujące wartość zapasów                      | 35 025,00               | 12 295,00            | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00 | 47 320,00             |
| różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań leasingowych | 561,00                  | 17 785,00            | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00 | 18 346,00             |
| różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań kredytowych  | 0,00                    | 46 724,00            | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00 | 46 724,00             |
| rezerwa na premie roczne oraz nie wypłacone wynagrodzenia | 67 840,00               | -44 856,00           | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00 | 22 984,00             |
| zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego               | 65 789,00               | 68 113,00            | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00 | 133 902,00            |
| różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań walutowych   | 2 638,00                | 5 070,00             | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00 | 7 708,00              |

|   |                   |                   |             |                   |             |             |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------|-------------------|
| różnice kursowe wyceny bilansowej kont bankowych walutowych | 262,00            | -262,00           | 0,00        | 0,00              | 0,00        | 0,00        | 0,00              |
| inne  | 359,00            | -196,00           | 0,00        | 0,00              | 0,00        | 0,00        | 163,00            |
| wycena transakcji forward                                   | 0,00              | 87 250,00         | 0,00        | 0,00              | 0,00        | 0,00        | 87 250,00         |
| rezerwa na zobowiązania kontraktowe OTP                     | 0,00              | 37 095,00         | 0,00        | 103 031,00        | 0,00        | 0,00        | 140 126,00        |
| <b>Razem</b>  | <b>473 851,00</b> | <b>219 278,00</b> | <b>0,00</b> | <b>103 031,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>796 160,00</b> |

| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | Stan na początek okresu | Zmiany ujęte w wynik | Zmiany ujęte w pozostałych całkowitych dochodach | Zmiany zasad rachunkowości przez BO | Zmiany przeniesione z kapitału na wynik | Inne        | Stan na koniec okresu |
|---|-------------------------|----------------------|--|-------------------------------------|---|-------------|-----------------------|
| różnice kursowe wyceny bilansowej kredytów  | 173 675,00              | -173 675,00          | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00        | 0,00                  |
| różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych   | 111 555,00              | 30 649,00            | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00        | 142 204,00            |
| różnice między wartością bilansową i podatkową gruntów (przeszacowanie na dzień przejścia na MSSF)  | 150 133,00              | 0,00                 | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00        | 150 133,00            |
| różnice kursowe wyceny bilansowej instrumentów pochodnych   | 120 565,00              | -120 565,00          | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00        | 0,00                  |
| różnica pomiędzy ujęciem do wyliczenia podatku dochodowego (CIT) oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kosztów uruchomienia kredytu (bank Santander) | 105 453,00              | -20 749,00           | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00        | 84 704,00             |
| różnice kursowe wyceny należności walutowych  | 21 275,00               | 17 348,00            | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00        | 38 623,00             |
| różnice kursowe wyceny bilansowej środków pieniężnych na kontach walutowych   | 0,00                    | 46,00                | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00        | 46,00                 |
| różnice kursowe wyceny bilansowej zobowiązań pozostałych walutowych   | 56 081,00               | -56 081,00           | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00        | 0,00                  |
| wartości niematerialne i prawne różnice między wartością bilansową i podatkową  | 236 915,00              | -41 334,00           | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00        | 195 581,00            |
| aktywo kontraktowe OTP  | 0,00                    | -980,00              | 0,00   | 18 615,00                           | 0,00                                    | 0,00        | 17 635,00             |
| inne  | 14 233,00               | -14 233,00           | 0,00   | 0,00                                | 0,00                                    | 0,00        | 0,00                  |
| <b>Razem</b>  | <b>989 885,00</b>       | <b>-379 574,00</b>   | <b>0,00</b>                                      | <b>18 615,00</b>                    | <b>0,00</b>                             | <b>0,00</b> | <b>628 926,00</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. Inne istotne zmiany dotyczące instrumentów finansowych

W dniu 05 czerwca 2019 roku Spółka podpisała z bankiem Santander aneksu do umowy kredytów z dnia 27.06.2016 r. o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 07/2019. Zgodnie z podpisanym aneksem został zmieniony harmonogram spłat kredytu akwizycyjnego oraz wydłużony ostateczny termin spłaty który ma nastąpić do dnia 31.07.2026 r.

W wyniku zawarcia aneksu istotnie zmieniło się ryzyko płynności, poniższa tabela przedstawia analizę wymagalności zobowiązań na podstawie niezdyktowanych przepływów pieniężnych ze zobowiązań finansowych na najwcześniejszy wymagany termin spłaty. Dane obejmują przepływy pieniężne zarówno z odsetek jak i z kapitału.

| Okres zakończony 31.10.2019 r.            | poniżej 3 m-cy      | od 3 m-cy do 1 roku | od 1 roku do 5 lat   | ponad 5 lat          | razem                | wartość bilansowa    |
|---|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 913 229,58          | 2 733 809,54        | 32 046 573,40        | 11 919 112,51        | 47 612 725,03        | 45 125 834,50        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu            | 405 348,22          | 853 176,37          | 645 094,72           | 364 102,02           | 2 267 721,33         | 1 936 280,11         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług      | 6 634 087,86        | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 6 634 087,86         | 6 634 087,86         |
| Zobowiązania z tytułu transakcji IRS      | 58 682,33           | 276 051,17          | 689 712,29           | 55 941,22            | 1 080 387,01         | 1 080 387,01         |
| <b>Razem</b>                              | <b>8 011 347,99</b> | <b>3 863 037,08</b> | <b>33 381 380,41</b> | <b>12 339 155,75</b> | <b>57 594 921,23</b> | <b>54 776 589,48</b> |

| Okres zakończony 30.04.2019 r.            | poniżej 3 m-cy       | od 3 m-cy do 1 roku | od 1 roku do 5 lat   | ponad 5 lat       | razem                | wartość bilansowa    |
|---|----------------------|---------------------|----------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 13 863 327,66        | 7 239 308,93        | 37 195 365,42        | 588 624,55        | 58 886 626,56        | 56 967 174,96        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu            | 479 945,68           | 1 152 384,26        | 864 973,85           | 0,00              | 2 497 303,79         | 2 451 449,34         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług      | 7 287 267,05         | 1 411,61            | 0,00                 | 0,00              | 7 288 678,66         | 7 288 678,66         |
| Zobowiązania z tytułu transakcji IRS      | 91 039,53            | 248 443,69          | 566 771,18           | 7 688,35          | 913 942,75           | 913 942,76           |
| <b>Razem</b>                              | <b>21 721 579,92</b> | <b>8 641 548,49</b> | <b>38 627 110,45</b> | <b>596 312,90</b> | <b>69 586 551,76</b> | <b>67 621 245,72</b> |

## 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 1.05.2019 - 31.10.2019

| Wyszczególnienie             | a) grunty           | 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>34 211 016,08</b>                                    | <b>36 147 818,45</b>               | <b>966 454,47</b>    | <b>1 904 141,17</b>   | <b>76 420 114,40</b> | <b>2 304 677,02</b>     | <b>78 724 791,42</b>         |
| (+) zwiększenie, w tym:      | 0,00                | 212 417,50  | 230 700,67                         | 0,00                 | 24 242,74             | 467 360,91           | 752 431,10              | 1 219 792,01                 |
| - nabycie                    | 0,00                | 0,00  | 83 570,87                          | 0,00                 | 19 670,00             | 103 240,87           | 748 221,76              | 851 462,63                   |
| - aktualizacja               | 0,00                | 0,00  | 0,00                               | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 | 0,00                    | 0,00                         |
| - przemieszczenie            | 0,00                | 212 417,50  | 147 129,80                         | 0,00                 | 4 572,74              | 364 120,04           | 0,00                    | 364 120,04                   |

|   |                     |                      |                      |                   |                     |                      |                     |                      |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|-------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| - inne  | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00              | 0,00                | 0,00                 | 4 209,34            | 4 209,34             |
| (-) zmniejszenie, w tym:  | 182 432,48          | 90 343,01            | 9 649 283,95         | 842 470,47        | 514 952,22          | 11 279 482,13        | 364 120,04          | 11 643 602,17        |
| - sprzedaż  | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 136 882,12        | 0,00                | 136 882,12           | 0,00                | 136 882,12           |
| - 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                 | 364 120,04          | 364 120,04           |
| - reklasyfikacja do Prawa do użytkowania - zastosowanie MSSF 16 | 182 432,48          | 90 343,01            | 9 649 283,95         | 690 384,35        | 514 952,22          | 11 127 396,01        | 0,00                | 11 127 396,01        |
| - inne  | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 15 204,00         | 0,00                | 15 204,00            | 0,00                | 15 204,00            |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                    | <b>3 008 251,75</b> | <b>34 333 090,57</b> | <b>26 729 235,17</b> | <b>123 984,00</b> | <b>1 413 431,69</b> | <b>65 607 993,18</b> | <b>2 692 988,08</b> | <b>68 300 981,26</b> |
| <b>Umorzenia</b>  |                     |                      |                      |                   |                     |                      |                     |                      |
| <b>Stan na początek roku</b>                                    | <b>0,00</b>         | <b>2 727 447,36</b>  | <b>15 434 663,79</b> | <b>325 550,26</b> | <b>869 196,82</b>   | <b>19 356 858,23</b> | <b>0,00</b>         | <b>19 356 858,23</b> |
| Umorzenia bieżące - zwiększenia                                 | 0,00                | 474 962,67           | 1 546 387,64         | 6 798,70          | 109 350,87          | 2 137 499,88         | 0,00                | 2 137 499,88         |
| Zmniejszenia, w tym:  | 0,00                | 11 669,27            | 4 654 052,87         | 234 175,80        | 377 631,67          | 5 277 529,61         | 0,00                | 5 277 529,61         |
| - z tytułu sprzedanych środków trwałych                         | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 66 159,68         | 0,00                | 66 159,68            | 0,00                | 66 159,68            |
| - z tytułu zlikwidowanych środków trwałych                      | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 10 997,56         | 0,00                | 10 997,56            | 0,00                | 10 997,56            |
| - reklasyfikacja do Prawa do użytkowania - zastosowanie MSSF 16 | 0,00                | 11 669,27            | 4 654 052,87         | 157 018,56        | 377 631,67          | 5 200 372,37         | 0,00                | 5 200 372,37         |
| - inne  | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00              | 0,00                | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                    | <b>0,00</b>         | <b>3 190 740,76</b>  | <b>12 326 998,56</b> | <b>98 173,16</b>  | <b>600 916,02</b>   | <b>16 216 828,50</b> | <b>0,00</b>         | <b>16 216 828,50</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>3 008 251,75</b> | <b>31 142 349,81</b> | <b>14 402 236,61</b> | <b>25 810,84</b>  | <b>812 515,67</b>   | <b>49 391 164,68</b> | <b>2 692 988,08</b> | <b>52 084 152,76</b> |
| Stopień zużycia od wartości początkowej (%)                     | 0,00                | 9,29                 | 46,12                | 79,18             | 42,51               | 24,72                | 0,00                | 0,00                 |

**b. w okresie 1.05.2018 - 31.10.2018**

| Wyszczególnienie             | a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu) | b) budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej | c) urządzenia techniczne i maszyny | d) środki transportu | e) inne środki trwałe | Razem środki trwałe  | Środki trwałe w budowie | Razem rzeczowe aktywa trwałe |
|------------------------------|--|---|------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|------------------------------|
| <b>Wartość początkowa</b>    |  |   |                                    |                      |                       |                      |                         |                              |
| <b>Stan na początek roku</b> | <b>3 190 684,23</b>                                    | <b>23 905 932,54</b>                                    | <b>30 059 178,34</b>               | <b>838 293,71</b>    | <b>1 065 206,51</b>   | <b>59 059 295,33</b> | <b>11 840 183,02</b>    | <b>70 899 478,35</b>         |

|  |                     |                      |                      |                     |                     |                      |                     |                      |
|--|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| (+) zwiększenie, w tym:                        | 0,00                | 6 297 695,59         | 2 483 859,43         | 560 749,98          | 684 792,63          | 10 027 097,63        | 6 670 964,14        | 16 698 061,77        |
| - nabycie                                      | 0,00                | 9 347,21             | 99 705,10            | 560 749,98          | 12 963,74           | 682 766,03           | 6 670 964,14        | 7 353 730,17         |
| - aktualizacja                                 | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                | 0,00                | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 |
| - przemieszczenie                              | 0,00                | 6 288 348,38         | 2 384 154,33         | 0,00                | 671 828,89          | 9 344 331,60         | 0,00                | 9 344 331,60         |
| - inne   | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                | 0,00                | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 |
| (-) zmniejszenie, w tym:                       | 0,00                | 0,00                 | 70 397,70            | 296 569,11          | 4 100,00            | 371 066,81           | 10 408 822,23       | 11 150 955,85        |
| - sprzedaż                                     | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 296 569,11          | 0,00                | 296 569,11           | 0,00                | 296 569,11           |
| - aktualizacja                                 | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                | 0,00                | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 |
| - przemieszczenie                              | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                | 0,00                | 0,00                 | 9 344 331,60        | 9 344 331,60         |
| - inne   | 0,00                | 0,00                 | 70 397,70            | 0,00                | 4 100,00            | 74 497,70            | 1 064 490,63        | 1 138 988,33         |
| <b>Stan na koniec roku</b>                     | <b>3 190 684,23</b> | <b>30 203 628,13</b> | <b>32 472 640,07</b> | <b>1 102 474,58</b> | <b>1 745 899,14</b> | <b>68 715 326,15</b> | <b>8 102 324,93</b> | <b>76 817 651,08</b> |
| <b>Umorzenia</b>                               |                     |                      |                      |                     |                     |                      |                     |                      |
| <b>Stan na początek roku</b>                   | <b>0,00</b>         | <b>1 985 136,01</b>  | <b>11 875 758,87</b> | <b>367 058,30</b>   | <b>581 590,32</b>   | <b>14 809 543,50</b> | <b>0,00</b>         | <b>14 809 543,50</b> |
| Umorzenia bieżące - zwiększenia                | 0,00                | 324 010,77           | 1 872 964,27         | 64 002,34           | 118 868,84          | 2 379 846,22         | 0,00                | 2 379 846,22         |
| Zmniejszenia, w tym:                           | 0,00                | 0,00                 | 21 727,77            | 126 451,96          | 1 339,31            | 149 519,04           | 0,00                | 149 519,04           |
| - z tytułu sprzedanych środków trwałych        | 0,00                | 0,00                 | 7 234,92             | 126 451,96          | 0,00                | 133 686,88           | 0,00                | 133 686,88           |
| - z tytułu zlikwidowanych środków trwałych     | 0,00                | 0,00                 | 14 492,85            | 0,00                | 1 339,31            | 15 832,16            | 0,00                | 15 832,16            |
| - inne   | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                | 0,00                | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 |
| <b>Stan na koniec roku</b>                     | <b>0,00</b>         | <b>2 309 146,78</b>  | <b>13 726 995,37</b> | <b>304 608,68</b>   | <b>699 119,85</b>   | <b>17 039 870,68</b> | <b>0,00</b>         | <b>17 039 870,68</b> |
| <b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</b> |                     |                      |                      |                     |                     |                      |                     |                      |
| <b>Stan na początek roku</b>                   | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>          |
| Zwiększenia                                    | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                | 0,00                | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 |
| Zmniejszenia                                   | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                | 0,00                | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 |
| <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>27 894 481,35</b> | <b>18 745 644,70</b> | <b>797 865,90</b>   | <b>1 046 779,29</b> | <b>51 675 455,47</b> | <b>8 102 324,93</b> | <b>59 777 780,40</b> |
| Stopień zużycia od wartości początkowej (%)    | 0,00                | 7,65                 | 42,27                | 27,63               | 40,04               | 24,80                | 0,00                | 0,00                 |

**4.1.2. Wartości niematerialne i prawne (aktywa niematerialne)  
a. w okresie 1.05.2019 - 31.10.2019**

| Wyszczególnienie             | a) koszty prac rozwojowych | b) wartość firmy | c) oprogramowanie komputerów | d) inne wartości niematerialne i prawne | Razem        |
|------------------------------|----------------------------|------------------|------------------------------|---|--------------|
| <b>Wartość brutto</b>        |                            |                  |                              |   |              |
| <b>Stan na początek roku</b> | 2 193 940,89               | 0,00             | 1 200 780,21                 | 269 000,00                              | 3 663 721,10 |
| (+) zwiększenie, w tym:      | 0,00                       | 0,00             | 57 895,73                    | 0,00                                    | 57 895,73    |

|                                 |                     |             |                     |                   |                     |
|---------------------------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| - nabycie                       | 0,00                | 0,00        | 57 895,73           | 0,00              | 57 895,73           |
| - 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>1 258 675,94</b> | <b>269 000,00</b> | <b>3 721 616,83</b> |
| <b>Umorzenia</b>                |                     |             |                     |                   |                     |
| <b>Stan na początek roku</b>    | <b>1 389 495,90</b> | <b>0,00</b> | <b>999 852,19</b>   | <b>269 000,00</b> | <b>2 658 348,09</b> |
| Umorzenia bieżące - zwiększenia | 219 394,08          | 0,00        | 44 617,12           | -                 | 264 011,20          |
| Zmniejszenia, w tym:            |                     |             |                     |                   |                     |
| - inne                          | 0,00                | 0,00        | 0,00                | 0,00              | 0,00                |
| <b>Stan na koniec roku</b>      | <b>1 608 889,98</b> | <b>0,00</b> | <b>1 044 469,31</b> | <b>269 000,00</b> | <b>2 922 359,29</b> |
| <b>Wartość księgowa netto</b>   | <b>585 050,91</b>   | <b>0,00</b> | <b>214 206,63</b>   | <b>0,00</b>       | <b>799 257,54</b>   |

**b. w okresie 1.05.2018 - 31.10.2018**

| Wyszczególnienie             | a) koszty prac rozwojowych | b) wartość firmy | c) oprogramowanie komputerów | d) inne wartości niematerialne i prawne | Razem               |
|------------------------------|----------------------------|------------------|------------------------------|---|---------------------|
| <b>Wartość brutto</b>        |                            |                  |                              |   |                     |
| <b>Stan na początek roku</b> | <b>2 193 940,89</b>        | <b>0,00</b>      | <b>1 150 701,69</b>          | <b>269 000,00</b>                       | <b>3 613 642,58</b> |
| (+) zwiększenie, w tym:      | 0,00                       | 0,00             | 4 600,00                     | 0,00                                    | 4 600,00            |
| - nabycie                    | 0,00                       | 0,00             | 4 600,00                     | 0,00                                    | 4 600,00            |
| - aktualizacja               | 0,00                       | 0,00             | 0,00                         | 0,00                                    | 0,00                |
| - przemieszczenie            | 0,00                       | 0,00             | 0,00                         | 0,00                                    | 0,00                |
| - inne                       | 0,00                       | 0,00             | 0,00                         | 0,00                                    | 0,00                |
| (-) zmniejszenie, w tym:     | 0,00                       | 0,00             | 0,00                         | 0,00                                    | 0,00                |
| - sprzedaż                   | 0,00                       | 0,00             | 0,00                         | 0,00                                    | 0,00                |
| - aktualizacja               | 0,00                       | 0,00             | 0,00                         | 0,00                                    | 0,00                |
| - przemieszczenie            | 0,00                       | 0,00             | 0,00                         | 0,00                                    | 0,00                |

|                                 |                     |             |                     |                   |                     |
|---------------------------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| - inne                          | 0,00                | 0,00        | 0,00                | 0,00              | 0,00                |
| <b>Stan na koniec roku</b>      | <b>2 193 940,89</b> | <b>0,00</b> | <b>1 155 301,69</b> | <b>269 000,00</b> | <b>3 618 242,58</b> |
| <b>Umorzenia</b>                |                     |             |                     |                   |                     |
| <b>Stan na początek roku</b>    | <b>950 707,72</b>   | <b>0,00</b> | <b>920 505,47</b>   | <b>269 000,00</b> | <b>2 140 213,19</b> |
| Umorzenia bieżące - zwiększenia | 219 394,08          | 0,00        | 38 485,86           | 0,00              | 257 879,94          |
| Zmniejszenia, w tym:            |                     |             |                     |                   |                     |
| - inne                          | 0,00                | 0,00        | 0,00                | 0,00              | 0,00                |
| <b>Stan na koniec roku</b>      | <b>1 170 101,80</b> | <b>0,00</b> | <b>958 991,33</b>   | <b>269 000,00</b> | <b>2 398 093,13</b> |
| <b>Wartość księgowa netto</b>   | <b>1 023 839,09</b> | <b>0,00</b> | <b>196 310,36</b>   | <b>0,00</b>       | <b>1 220 149,45</b> |

**4.1.3. Zmiany Prawo do użytkowania (wg grup rodzajowych)  
w okresie 1.05.2019 - 31.10.2019**

| 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 prawo do użytkowania |
|--|--|---|------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------|
| <b>Wartość początkowa</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>                |
| (+) zwiększenie, w tym:                      | 291 892,07   | 90 343,01   | 9 649 283,95                       | 1 104 476,99         | 514 952,22            | 11 650 948,24              |
| - reklasyfikacja ze środków trwałych MSSF 16 | 182 432,48   | 90 343,01   | 9 649 283,95                       | 690 384,35           | 514 952,22            | 11 127 396,01              |
| - zastosowanie MSSF 16 po raz pierwszy       | 109 459,59   | 0,00  | 0,00                               | 414 092,64           | 0,00                  | 523 552,23                 |
| - nabycie                                    | 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                       |
| - przemieszczenie                            | 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                       |
| (-) zmniejszenie, w tym:                     | 0,00   | 0,00  | 0,00                               | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       |
| - sprzedaż                                   | 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                       |
| - przemieszczenie                            | 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                       |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                 | <b>291 892,07</b>                                      | <b>90 343,01</b>  | <b>9 649 283,95</b>                | <b>1 104 476,99</b>  | <b>514 952,22</b>     | <b>11 650 948,24</b>       |
| <b>Umorzenia</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>         |
| Umorzenia bieżące - zwiększenia                        | 0,00              | 2 258,52         | 638 351,46          | 164 069,82        | 51 495,18         | 856 174,98          |
| Umorzenie - reklasyfikacja ze środków trwałych MSSF 16 | 0,00              | 11 669,27        | 4 654 052,87        | 157 018,56        | 377 631,67        | 5 200 372,37        |
| Zmniejszenia, w tym:                                   | 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                |
| - z tytułu zlikwidowanych środków trwałych             | 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                |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                           | <b>0,00</b>       | <b>13 927,79</b> | <b>5 292 404,33</b> | <b>321 088,38</b> | <b>429 126,85</b> | <b>6 056 547,35</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>         |
| Zwiększenia  | 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                |
| <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>Wartość księgowa netto</b>                          | <b>291 892,07</b> | <b>76 415,22</b> | <b>4 356 879,62</b> | <b>783 388,61</b> | <b>85 825,37</b>  | <b>5 594 400,89</b> |
| Stopień zużycia od wartości początkowej (%)            | -                 | 15,42            | 54,85               | 29,07             | 83,33             | 51,98               |



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

| Pozostałe zobowiązania   | Okres zakończony<br>31.10.2019 | Okres zakończony<br>31.10.2018 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Zobowiązania na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych | 0,00                           | 203 073,00                     |
| - zobowiązania inwestycyjne  | 0,00                           | 203 073,00                     |

#### Zobowiązania inwestycyjne

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

| Zobowiązania inwestycyjne               | Okres zakończony<br>31.10.2019 | Okres zakończony<br>31.10.2018 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe                  | 0,00                           | 0,00                           |
| <b>Zobowiązania inwestycyjne, razem</b> | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                    |

#### 4.3. Przychody ze sprzedaży

| Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) | Okres zakończony<br>31.10.2019 | Okres zakończony<br>31.10.2018 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>a) od jednostek powiązanych</b>   | <b>2 202 893,87</b>            | <b>2 939 167,76</b>            |
| -przychody ze sprzedaży usług  | 1 541 271,37                   | 2 484 624,55                   |
| -przychody ze sprzedaży produktów - narzędziownia                                  | 661 622,50                     | 454 543,21                     |
| <b>b) od pozostałych jednostek</b>   | <b>43 039 543,37</b>           | <b>39 340 236,08</b>           |
| -przychody ze sprzedaży produktów- rynek automotive                                | 40 563 284,18                  | 37 928 430,19                  |
| -przychody ze sprzedaży produktów- rynek packaging                                 | 531 039,82                     | 344 293,41                     |
| -przychody ze sprzedaży usług  | 87 583,29                      | 118 289,00                     |
| -przychody ze sprzedaży produktów - narzędziownia                                  | 1 187 868,35                   | 808 971,36                     |
| -przychody ze sprzedaży produktów - pozostałe                                      | 669 767,73                     | 140 252,12                     |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>                               | <b>45 242 437,24</b>           | <b>42 279 403,84</b>           |

| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) | Okres zakończony<br>31.10.2019 | Okres zakończony<br>31.10.2018 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>a) od jednostek powiązanych</b>  | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                    |
| <b>b) od pozostałych jednostek</b>  | <b>4 958 090,71</b>            | <b>6 880 255,37</b>            |
| -przychody ze sprzedaży towarów - form  | 4 646 689,48                   | 6 450 206,67                   |
| -przychody ze sprzedaży towarów pozostałych   | 170 919,01                     | 324 215,73                     |
| -przychody ze sprzedaży materiałów - opakowań (palety, kartony)                               | 140 482,22                     | 105 832,97                     |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>                               | <b>4 958 090,71</b>            | <b>6 880 255,37</b>            |

#### 4.4. Koszty według rodzaju

| Koszty działalności operacyjnej               | Okres zakończony<br>31.10.2019 | Okres zakończony<br>31.10.2018 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| a) amortyzacja                                | 3 253 486,06                   | 2 637 726,16                   |
| b) zużycie materiałów i energii               | 24 492 548,44                  | 23 652 587,62                  |
| c) usługi obce                                | 4 310 291,30                   | 3 689 115,44                   |
| d) podatki i opłaty                           | 423 221,86                     | 390 943,40                     |
| e) wynagrodzenia                              | 7 513 950,23                   | 7 647 341,98                   |
| f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 2 159 941,23                   | 2 026 126,13                   |
| g) pozostałe koszty rodzajowe                 | 528 008,64                     | 484 010,98                     |

|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Koszty według rodzaju, razem</b>  | <b>42 681 447,76</b> | <b>40 527 851,71</b> |
| zmiana stanu produktów   | -601 145,74          | -995 126,59          |
| koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)       | -779 736,64          | -514 095,20          |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów   | 3 268 652,61         | 5 210 366,07         |
| <b>Koszty działalności operacyjnej wg porównawczego rachunku zysków i strat</b>  | <b>44 569 217,99</b> | <b>44 228 995,99</b> |
| koszty sprzedaży   | 1 815 577,45         | 2 101 054,16         |
| koszty ogólnego zarządu  | 4 706 153,53         | 4 313 439,02         |
| koszt wytworzenia sprzedanych produktów  | 34 778 834,40        | 32 604 136,74        |
| wartość sprzedanych towarów i materiałów   | 3 268 652,61         | 5 210 366,07         |
| <b>Koszty działalności operacyjnej wg kalkulacyjnego rachunku zysków i strat</b> | <b>44 569 217,99</b> | <b>44 228 995,99</b> |

#### 4.5. Pozostałe przychody operacyjne

| Pozostałe przychody operacyjne   | Okres zakończony<br>31.10.2019 | Okres zakończony<br>31.10.2018 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| a) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, w tym                      | 13 017,40                      | 20 347,10                      |
| sprzedaż środków trwałych  | 83 739,84                      | 220 813,03                     |
| wartość sprzedanych środków trwałych   | -70 722,44                     | -200 465,93                    |
| b) dotacje   | 0,00                           | 0,00                           |
| c) rozwiązane rezerwy (z tytułu)   | 1 027 722,44                   | 53 642,50                      |
| rozwiązanie odpisu aktualizującego należności                                    | 1 022 400,62                   | 0,00                           |
| rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy  | 5 321,82                       | 53 642,50                      |
| d) pozostałe, w tym:   | 1 148 818,57                   | 2 099 918,15                   |
| przychody zrealizowane z tytułu transakcji forward                               | 462 000,00                     | 650 170,00                     |
| przychody z tytułu odzysku - recyklingu surowca                                  | 22 706,58                      | 21 471,19                      |
| darmowa dostawa surowca i materiałów   | 35 930,70                      | 11 127,82                      |
| powypadkowe naprawy - zwrot z ubezpieczenia                                      | 185 758,19                     | 3 470,52                       |
| przychody ze sprzedaży pozostałej  | 124 973,08                     | 95 238,36                      |
| pozostałe przychody  | 76 251,12                      | 101 815,04                     |
| odszkodowania  | 0,00                           | 731 612,00                     |
| korekta kosztów okresów zamkniętych  | 241 198,90                     | 485 013,22                     |
| e) różnice kursowe operacyjne  | 0,00                           | 178 939,94                     |
| różnice kursowe zrealizowane od zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług  | 0,00                           | 410 061,99                     |
| różnice kursowe wycena bilansowa zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług | 0,00                           | -231 122,05                    |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>                                     | <b>2 189 558,41</b>            | <b>2 352 847,69</b>            |

#### 4.6. Pozostałe koszty operacyjne

| Pozostałe koszty operacyjne                          | Okres zakończony<br>31.10.2019 | Okres zakończony<br>31.10.2018 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych  | 0,00                           | 0,00                           |
| b) strata ze zbycia inwestycji                       | 0,00                           | 1 085,46                       |
| c) utworzone rezerwy/odpisy aktualizujące (z tytułu) | 14 597,07                      | 342 219,37                     |
| odpisy aktualizujące należności                      | 0,00                           | 221 921,71                     |
| odpisy aktualizujące zapasy                          | 0,00                           | 120 297,66                     |
| odpis aktualizujący należności budżetowe             | 14 597,07                      | 0,00                           |
| d) pozostałe, w tym:                                 | 1 113 438,34                   | 1 794 242,89                   |
| wycena instrumentów pochodnych                       | 9 416,17                       | 1 093 764,55                   |

|  |                     |                     |
|--|---------------------|---------------------|
| odpady produkcyjne   | 779 736,64          | 514 095,20          |
| koszty reklamacji  | 90 288,51           | 76 437,47           |
| koszty napraw powypadkowych  | 207 626,45          | 0,00                |
| koszty refakturowane   | 12 497,50           | 2 887,19            |
| pozostałe koszty   | 4 088,10            | 3 039,56            |
| koszty likwidacji środków trwałych   | 4 206,44            | 21 081,84           |
| koszty odsetek   | 556,73              | 0,00                |
| koszty sprzedaży pozostałej  | 0,00                | 29 178,41           |
| koszty nieściągalnych należności   | 5 021,80            | 53 758,67           |
| e) różnice kursowe operacyjne  | 112 801,24          | 0,00                |
| różnice kursowe zrealizowane od zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług  | -103 072,26         | 0,00                |
| różnice kursowe wycena bilansowa zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług | 215 873,50          | 0,00                |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>  | <b>1 240 836,65</b> | <b>2 137 547,72</b> |

#### 4.7. Przychody finansowe

| Przychody finansowe   | Okres zakończony<br>31.10.2019 | Okres zakończony<br>31.10.2018 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| modyfikacja kredytu inwestycyjnego - zmiana okresu kredytowania | 206 158,13                     | 0,00                           |
| różnice kursowe   | 253 216,11                     | 0,00                           |
| <b>Przychody finansowe, razem</b>                               | <b>459 374,24</b>              | <b>0,00</b>                    |

#### 4.8. Koszty finansowe

| Koszty finansowe                      | Okres zakończony<br>31.10.2019 | Okres zakończony<br>31.10.2018 |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 1. Odsetki, w tym                     | 624 503,13                     | 743 191,69                     |
| a) od jednostek powiązanych           | 0,00                           | 0,00                           |
| b) od pozostałych jednostek           | 624 503,13                     | 743 191,69                     |
| odsetki od kredytów i pożyczek        | 596 853,03                     | 608 672,66                     |
| dyskonto odroczonej płatności         | 0,00                           | 94 316,51                      |
| odsetki od leasingu                   | 27 650,10                      | 39 987,52                      |
| inne                                  | 0,00                           | 215,00                         |
| 2. Inne, w tym                        | 126 256,87                     | 1 633 809,33                   |
| różnice kursowe                       | 0,00                           | 1 446 729,22                   |
| koszty zaciągnięcia kredytu           | 58 672,35                      | 77 625,65                      |
| pozostałe                             | 247,80                         | 247,80                         |
| amortyzacja kredytów (bank Santander) | 67 336,72                      | 109 206,66                     |
| <b>Koszty finansowe, razem</b>        | <b>750 760,00</b>              | <b>2 377 001,02</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

a) w okresie zakończonym 31.10.2019 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>683 444,30</b>   | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                          | <b>0,00</b>                                     | <b>0,00</b>              |
| Rada Nadzorcza                          | 140 175,00  | 0,00                                | 0,00                                 | 0,00  | 0,00                     |
| Zarząd                                  | 420 000,00  | 0,00                                | 0,00                                 | 0,00  | 0,00                     |
| Prokurent                               | 123 269,30  | 0,00                                | 0,00                                 | 0,00  | 0,00                     |
| <b>Inne świadczenia:</b>                | <b>34 086,37</b>  | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                          | <b>0,00</b>                                     | <b>0,00</b>              |
| Rada Nadzorcza                          | 2 598,00  | 0,00                                | 0,00                                 | 0,00  | 0,00                     |
| Zarząd                                  | 29 548,90   | 0,00                                | 0,00                                 | 0,00  | 0,00                     |
| Prokurent                               | 1 939,47  | 0,00                                | 0,00                                 | 0,00  | 0,00                     |
| <b>Razem</b>                            | <b>717 530,67</b>   | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                          | <b>0,00</b>                                     | <b>0,00</b>              |

a) w okresie zakończonym 31.10.2018 r.

| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (w tym wynagrodzenia) | Świadczenia po okresie zatrudnienia | Pozostałe świadczenia długoterminowe | Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | Płatności w formie akcji |
|---|---|-------------------------------------|--------------------------------------|---|--------------------------|
| <b>Wynagrodzenia:</b>                   | <b>780 962,73</b>   | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                          | <b>0,00</b>                                     | <b>0,00</b>              |
| Rada Nadzorcza                          | 141 600,00  | 0,00                                | 0,00                                 | 0,00  | 0,00                     |
| Zarząd                                  | 528 000,00  | 0,00                                | 0,00                                 | 0,00  | 0,00                     |
| Prokurent                               | 111 362,73  | 0,00                                | 0,00                                 | 0,00  | 0,00                     |
| <b>Inne świadczenia:</b>                | <b>39 766,62</b>  | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                          | <b>0,00</b>                                     | <b>0,00</b>              |
| Rada Nadzorcza                          | 2 400,00  | 0,00                                | 0,00                                 | 0,00  | 0,00                     |
| Zarząd                                  | 12 000,00   | 0,00                                | 0,00                                 | 0,00  | 0,00                     |
| Prokurent                               | 25 366,62   | 0,00                                | 0,00                                 | 0,00  | 0,00                     |
| <b>Razem</b>                            | <b>820 729,35</b>   | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                          | <b>0,00</b>                                     | <b>0,00</b>              |

## Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a) w okresie zakończonym 31.10.2019

| 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.        | 10 794,75                               | 469 362,37                      | 0,00                                | 84 619,51                                |
| Quick Car Sp. z o.o. Warszawa        | 83 739,84                               | 0,00                            | 103 000,00                          | 0,00                                     |
| Busines Solutions Company Sp. z o.o. | 0,00                                    | 0,00                            | 0,00                                | 0,00                                     |
| OLESIŃSKI I WSPÓLNICY SP z o.o.      | 0,00                                    | 143 467,46                      | 0,00                                | 66 392,65                                |
| IZOBLOK GmbH                         | 2 192 099,12                            | 59 680,72                       | 261 123,05                          | 0,00                                     |
| <b>Razem</b>                         | <b>2 286 633,71</b>                     | <b>672 510,55</b>               | <b>364 123,05</b>                   | <b>151 012,16</b>                        |

b) w okresie zakończonym 31.10.2018

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

### 4.10. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

| Zobowiązania warunkowe        | Okres zakończony 31.10.2019 | Okres zakończony 31.10.2018 |
|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Zobowiązania warunkowe, razem | 0,00                        | 0,00                        |

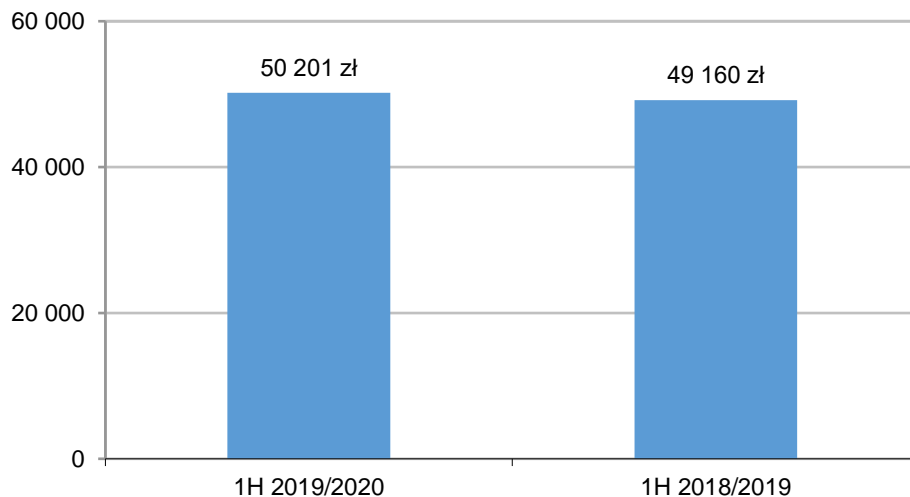
| Aktywa warunkowe        | Okres zakończony 31.10.2019 | Okres zakończony 31.10.2018 |
|-------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Aktywa warunkowe, razem | 0,00                        | 0,00                        |

## 5. Podsumowanie działalności IZOBLOK S.A. w I pierwszym półroczu 2019/2020

### Sprzedaż

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2019/2020 IZOBLOK S.A. uzyskał 50.201 tys. złotych przychodów ze sprzedaży co oznacza wzrost o 2,1% (1.041 tys. zł.) w stosunku do porównywalnego okresu 2018/2019. Na przychody ze sprzedaży Spółki miała wpływ większa ilość zrealizowanych zamówień od kontrahentów w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

**Wykres: Przychody z działalności operacyjnej za 1H 2019/2020 oraz za 1H 2018/2019 (w tys. zł).**



### Wyniki finansowe

Zysk ze sprzedaży w I półroczu 2019/2020 wyniósł 5.631 tys. złotych i zwiększył się o 14,2% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Na wyższy zysk ze sprzedaży miały wpływ wyższe przychody z działalności operacyjnej.

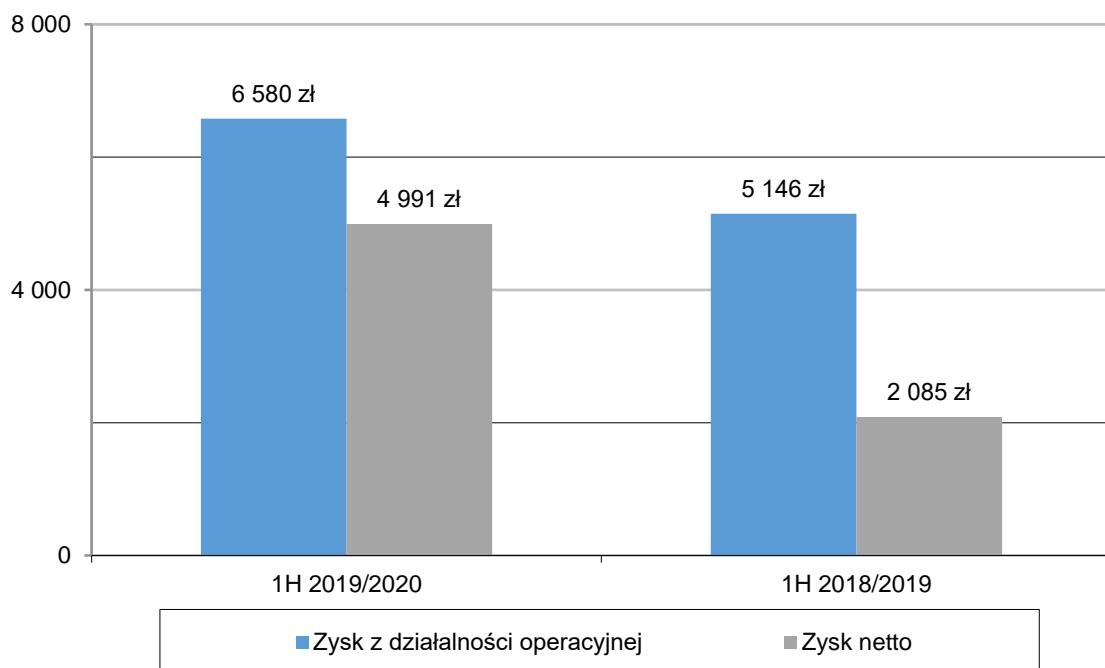
Zysk na działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 6.580 tys. złotych i zwiększył się o 27,9% w porównaniu z I półroczem roku ubiegłego. Najistotniejszymi pozycjami wśród pozostałych kosztów operacyjnych (1.241 tys. zł.) były: odpady produkcyjne (780 tys. zł), koszty napraw (208 tys. zł), różnice kursowe operacyjne (113 tys. zł).

Po pierwszym półroczu roku obrotowego 2019/2020 wskaźnik EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) był wyższy o 26,3% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego i wyniósł 9.834 tys. złotych dla porównania po I półroczu 2018/2019 EBITDA była w kwocie 7.784 tys. złotych.

Zysk brutto który w pierwszym półroczu 2019/2020 wyniósł 6.289 tys. złotych i był wyższy o 127,1% w stosunku do I półrocza poprzedniego roku obrotowego. Na wyższy zysk brutto i netto miały przede wszystkim wpływ niższe koszty finansowe w wynikające z ujemnych różnic kursowych.

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2019/2020 IZOBLOK S.A. wypracował zysk netto w wysokości 4.991 tys. zł który był wyższy o 139,4% w stosunku do I półrocza ubiegłego roku 2018/2019.

**Wykres: Zysk z działalności operacyjnej oraz zysk netto w okresie za 1H 2019/2020 oraz za 1H 2018/2019 (w tys. zł).**



### Zadłużenie i środki pieniężne

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

|   | Stan na dzień<br>31.10.2019 | Stan na dzień<br>30.04.2019 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Kredyty i pożyczki, w tym:</b>             | <b>45 126</b>               | <b>56 967</b>               |
| - długoterminowe                              | 42 137                      | 36 754                      |
| - krótkoterminowe                             | 2 989                       | 20 213                      |
| <b>Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:</b> | <b>1 936</b>                | <b>2 451</b>                |
| - długoterminowe                              | 712                         | 850                         |
| - krótkoterminowe                             | 1 225                       | 1 602                       |
| <b>Środki pieniężne</b>                       | <b>2 813</b>                | <b>788</b>                  |

Poziom kapitałów własnych Spółki na koniec I półrocza 2019/2020 wyniósł 127.512 tys. zł.

Zadłużenie kredytowe Emitenta wraz z leasingami na dzień 31 października 2019 r. wyniosło 47.062 tys. zł. z czego 42.137 tys. zł dotyczy zadłużenia długoterminowego, w porównaniu z dniem 30.04.2019 r. nastąpił wzrost zadłużenia długoterminowego wynikający przede wszystkim z podpisania w dniu 05 czerwca 2019 roku z bankiem Santander aneksu do umowy kredytów z dnia 27.06.2016 r. o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 07/2019. Zgodnie z podpisanym aneksem został zmieniony harmonogram spłat kredytu akwizycyjnego oraz wydłużony ostateczny termin spłaty który ma nastąpić do dnia 31.07.2026 r.

Zadłużenie finansowe z tytułu kredytów, pożyczek i leasingów w porównaniu ze stanem na dzień 30.04.2019 r. w zmniejszyło się z kwoty 59.419 tys. zł do kwoty 47.062 tys. zł na dzień 31.10.2019 r. czyli o kwotę 11.841 tys. zł.

Stan środków pieniężnych na koniec października 2019 r. wyniósł 2.813 tys. zł.

### Przepływy pieniężne

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej Spółki za pierwsze półrocze 2019/2020 wyniosły 15.534 tys. zł przy 6.065 tys. zł w pierwszym półroczu 2018/2019. Z działalności inwestycyjnej Spółka wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości – 434 tys. zł na których poziom miały wpływ wydatki na nabycie środków trwałych. Przepływy pieniężne Spółki z działalności finansowej wyniosły -13.068 tys. zł w porównaniu z 7.812 tys. zł w pierwszym półroczu roku ubiegłego. Łącznie przepływów pieniężnych netto Spółka IZOBLOK wygenerowała w pierwszym półroczu 2019/2020 w kwocie 2.031 tys. zł wobec 424 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Pod dni bilansowym spółka przeprowadziła skup akcji własnych o czym informowała w raporcie bieżącym nr w dniu.

## 9. Zysk na jedną akcję

|                     | Okres zakończony<br>31.10.2019 | Okres zakończony<br>31.10.2018 |
|---------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Zysk (strata) netto | 4 990 852,96                   | 2 085 051,17                   |

|   |           |           |
|---|-----------|-----------|
| Średnia ważona liczba akcji                     | 1 267 000 | 1 267 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)             | 3,94      | 1,65      |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji         | 1 267 000 | 1 267 000 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł) | 3,94      | 1,65      |

## 10. Wyplacone dywidendy

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

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

Nie dotyczy

## 12. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W prezentowanym okresie nie wystąpiły rozliczenia z tytułu spraw sądowych. W okresie I półrocza 2019/2020 roku, jak również do dnia przekazania raportu okresowego nie toczyły się, ani nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji żadne postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe, których wartość stanowił pojedynczo lub łącznie co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

## 13. Korekty błędów poprzednich okresów

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

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

Nie dotyczy

## 15. Oświadczenie Zarządu

### 15.1. Oświadczenie Zarządu dotyczące skróconego sprawozdania skonsolidowanego, jednostkowego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK za I półrocze 2019/2020 r.

Zarząd spółki IZOBLOK S.A. oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, półroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze roku 2019/2020 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