



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres od 1 maja 2015 do 30 kwietnia 2016 roku**



Sporządzone dnia 2016-07-15 w Chorzowie

Spis treści

Charakterystyka Spółki	4
1. Podstawowe informacje o Spółce.....	4
2. Profil działalności IZO-BLOK S.A.	4
3. Informacje określone w przepisach o rachunkowości	5
4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.....	5
4.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
4.2 Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.....	14
5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony	18
5.1. Zasady ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono	20
6. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,	25
7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.....	26
8. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	26
9. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych,.....	27
10. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta,.....	27
11. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji,.....	27
12. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta,	29
13. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa,	29
14. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów;	31
15. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	34
16. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.....	34
17. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem	35
18. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	44

19. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz o kreślenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.....	46
20. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanimi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami o kreślących charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym.....	47
21. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	47
22. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	47
23. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta.....	47
24. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.....	47
25. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	48
26. Ocenę, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	48
27. Ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	50
28. Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.....	51
29. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową	51
30. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.....	51
31. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.....	51
32. W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).....	52
33. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....	53
34. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	53
35. Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa.....	53
36. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi. Informacje należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego,.....	53

Charakterystyka Spółki

1. Podstawowe informacje o Spółce

IZO – BLOK Spółka Akcyjna została przekształcona ze Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z dniem 06.06.2011 roku na podstawie postanowienia Sądu.

Aktualnie jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000388347.

Jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IZO-BLOK był wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez ten sam Sąd Rejonowy pod numerem KRS 0000051092. Jeszcze wcześniejsza rejestracja – Rejestr Handlowy B pod numerem 15609.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 276099042.

Siedziba Spółki obecnie mieści się przy ul. Kluczborskiej 11 w Chorzowie.

Nazwa (firma) Spółki:	IZO-BLOK S.A.
Siedziba Spółki :	Miasto Chorzów
Forma prawna Spółki:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby :	Polska
Dane teled adresowe:	Ul. Kluczborska 11
	41 – 503 Chorzów
	Tel.: + 48 (32) 77 25 701
	Fax.: + 48 (32) 77 25 700
	E - mail: info@izo-blok.pl
	Adres internetowy: www.izo-blok.pl

2. Profil działalności IZO-BLOK S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki wg statutu są:

Nazwa	PKD
Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtek z tworzyw sztucznych,	22.21.Z
Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,	22.22.Z
Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,	22.29.Z
Produkcja narzędzi,	25.73.Z
Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych,	77.3
Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn,	33
Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,	71.12.Z
Transport Drogowy Towarów,	49.41.Z
Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy,	52.21.Z
Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,	77.22.Z
Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,	74.90.Z
Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,	64.99.Z
Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,	64.19.Z
Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,	68.10.Z
Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.	68.20.Z

Podstawowym przedmiotem działalności IZO-BLOK S.A. jest wytwarzanie kształtek z polipropylenu spienionego (EPP).

Tworzywo posiada doskonałe właściwości fizyko-chemiczne, takie jak niska waga, znaczna odporność na

uszkodzenia mechaniczne (dynamiczne i statyczne), pamięć kształtu, jednolitość. Spółka produkuje kształtki pod indywidualne zamówienia i projekty klientów w pełnym zakresie gęstości. Nieodłącznym procesem produkcji kształtek jest produkcja form (narzędzi do produkcji wyrobów gotowych), z których tworzone są kształtki.

3. Informacje określone w przepisach o rachunkowości

Zasada sporządzania rocznego sprawozdania finansowego

Roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015/2016 oraz okres porównawczy zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie standardami MSR/MSSF.

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”

4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

4.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Tabela: Wybrane pozycje ze Sprawozdania z całkowitych dochodów za lata obrotowe 2015/2016 oraz 2014/2015

wersja kalkulacyjna	za okres:	za okres:	za okres:	za okres:
	01.05.2015- 30.04.2016	01.05.2014- 30.04.2015	01.05.2015- 30.04.2016	01.05.2014- 30.04.2015
	w tys. złotych		w tys. EURO	
Przychody netto ze sprzedaży	93 859	79 669	21 993	19 127
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	28 383	20 810	6 651	4 996
Zysk (strata) ze sprzedaży	14 078	10 407	3 299	2 498
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 470	9 015	3 156	2 164
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 975	13 575	1 634	3 259
Zysk (strata) netto	5 302	10 746	1 242	2 580
Liczba akcji (w szt.)	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Zysk na jedną akcję (w zł)	5,30	10,75	1,24	2,58

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów zostały przeliczone na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego:

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*
2014/2015	4,1653
2015/2016	4,2677

Liczba akcji pozostaje na niezmiennym poziomie.

Wykres: Przychody netto ze sprzedaży w okresie roku obrotowego 2015/2016 oraz 2014/2015 (w tys. zł).

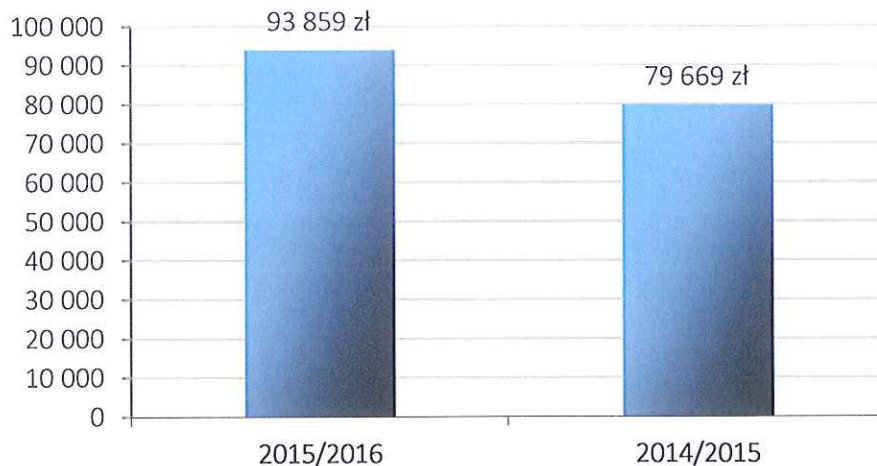


Tabela: Przychody ze sprzedaży za lata obrotowe 2015/2016 oraz 2014/2015

Wyszczególnienie	2015/2016	2014/2015	Zmiana % w stosunku do poprzedniego roku obrotowego
Przychody ze sprzedaży produktów	87 122	72 751	19,8%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 505	6 583	-1,2%
Przychody ze sprzedaży usług	232	335	-30,7%
Razem przychody ze sprzedaży	93 859	79 669	17,8%

W okresie roku obrotowego 2015/2016 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 93 859 tys. zł, co stanowiło wzrost względem 2014/2015 r. o 17,8%, kiedy to Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 79 669 tys. zł. Osiągnięty wzrost przychodów, związany był ze wzrostem przychodów ze sprzedaży produktów. Sprzedaż produktów dotyczyła przede wszystkim wytwarzanych przez Spółkę kształtek z polipropylenu spienionego (rynek automotive) oraz w mniejszym stopniu opakowań (rynek packaging).

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

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, dotyczyły przede wszystkim sprzedaży form, czyli narzędzi, przy pomocy których produkowane są wyroby gotowe, a także próbek tj. produktów prototypowych oraz opakowań (palety i kartony) wykorzystywanych w transporcie produktów do odbiorców, które Spółka nabywa na te potrzeby od zewnętrznych podmiotów. Jednakże kluczową rolę w wielkości osiągniętych przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży produktów, których udział w łącznej kwocie przychodów w roku 2015/2016 wyniósł 92,8% przy 91,3% w roku obrotowym 2014/2015.

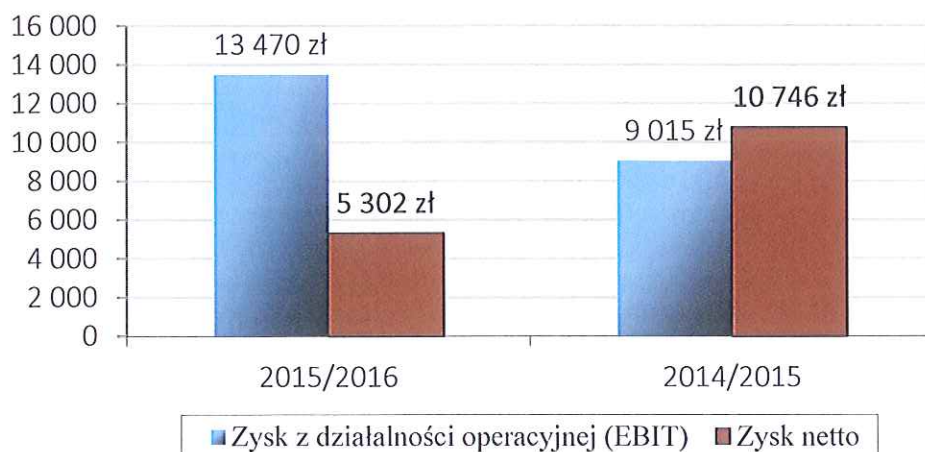
Bezpośrednią przyczyną wzrostu przychodów ze sprzedaży w roku obrotowym 2015/2016 w stosunku do poprzedniego okresu był wzrost zamówień od dotychczasowych kontrahentów, będący rezultatem uruchomienia nowych projektów. Uruchomienie nowych projektów skutkowało wzrostem przychodów ze sprzedaży produktów tj. kształtek. Emitent uzyskuje przychody ze sprzedaży form projektowanych przez siebie na potrzeby realizacji produkcji określonego rodzaju kształtek, a wytwarzanych na zlecenie Spółki przez zewnętrzne podmioty. Formy wskutek sprzedaży przez Emitenta stają się własnością odbiorców wyprodukowanych z nich kształtek.

Tabela: Struktura przychodów i kosztów z działalności finansowej w okresie 2015/2016 oraz 2014/2015 r. (w tys. zł).

Wyszczególnienie	2015/2016	2014/2015
Przychody finansowe	846	5 065
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
Odsetki	-	1
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	3 130
Inne	846	1 934
Koszty finansowe	7 342	506
Odsetki	357	220
Strata ze zbycia inwestycji	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	5 317	229
Inne	1 668	57

W obszarze działalności finansowej w okresie roku obrotowego 2015/2016, Spółka odnotowała ujemny wynik. Przychody finansowe w kwocie 846 tys. zł dotyczyły zysku z realizacji walutowych kontraktów zabezpieczających. Wśród kosztów finansowych w roku 2015/2016 główna pozycja wynika z odwrócenia skutków wyceny na 30.04.2015 r. i ujęcia wyceny na 30.04.2016 r. w łącznej kwocie 5.317 tys. zł, pozostałe pozycje to: odsetki w kwocie 357 tys. zł, inne koszty finansowe na łączną kwotę 1 668 tys. zł które dotyczyły 87 tys. zł różnice kursowe zrealizowane, 1 545 tys. zł różnice kursowe niezrealizowane (bilansowe), 30 tys. zł prowizje od uruchomienia kredytów oraz 6 tys. zł pozostałe.

Wykres: Zysk z działalności operacyjnej oraz zysk netto w latach 2015/2016 oraz 2014/2015 (w tys. zł)



Spółka zakończyła rok obrotowy 2015/2016 zyskiem brutto na poziomie 6 975 tys. zł, co oznaczało spadek w stosunku do roku poprzedniego o 48,6%.

Po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego, uzyskany zysk netto wyniósł 5 302 tys. zł, w poprzednim roku obrotowym 2014/2015 Spółka uzyskała 10 746 tys. zł zysku netto.

Tabela: Struktura kosztów z działalności operacyjnej w okresie lat obrotowych 2015/2016 oraz 2014/2015 (w tys. zł).

Wyszczególnienie	2015/2016		2014/2015	
	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział
Zmiana stanu produktów	-636	-0,80%	173	0,25%
Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby	-1 335	-1,67%	-981	-1,42%
Amortyzacja	3 640	4,56%	2 457	3,55%
Zużycie materiałów i energii	48 555	60,86%	44 388	64,09%
Usługi obce	8 754	10,97%	6 603	9,53%
Podatki i opłaty	640	0,80%	308	0,45%
Wynagrodzenia	12 450	15,61%	8 820	12,73%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 509	3,15%	1 952	2,82%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 032	1,29%	729	1,05%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 171	5,23%	4 812	6,95%
Razem koszty operacyjne	79 781	100,00%	69 261	100,00%

Wzrostowi przychodów ze sprzedaży towarzyszył wzrost kosztów z działalności operacyjnej, które to koszty w roku obrotowym 2015/2016 wyniosły 79 781 tys. zł, co oznaczało wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 15,2%.

Głównym składnikiem w pozycji kosztów z działalności operacyjnej w badanym okresie historycznych informacji finansowych były koszty zużycia materiałów i energii. Udział tej pozycji w łącznej sumie kosztów z działalności operacyjnej wyniósł w latach 2015/2016 i 2014/2015 odpowiednio 60,9% i 64,1%. W roku obrotowym 2015/2016 w stosunku do roku poprzedniego wzrost tych kosztów wyniósł 9,4%. Jest to efekt jaki towarzyszy wzrostowi przychodów ze sprzedaży produktów obserwowanemu w okresie objętym informacjami finansowymi. Na koszty zużycia energii wpływ miały opłaty za energię elektryczną, gaz oraz parę technologiczną. Koszty zużycia materiałów kształtowane są przede wszystkim przez zużycie surowców oraz komponentów i akcesoriów.

Istotną pozycją w łącznej sumie kosztów operacyjnych były usługi obce, których udział w łącznej sumie kosztów operacyjnych wyniósł 11,0% w roku obrotowym 2015/2016 oraz 9,5% w roku obrotowym 2014/2015. W okresie roku obrotowego 2015/2016 nastąpił wzrost kosztów usług obcych w stosunku do roku poprzedniego o 32,6%. Najbardziej istotną pozycją w odniesieniu do usług obcych były koszty transportu, które w roku 2015/2016 wyniosły 4 107 tys. zł. Spółka zapewnia swoim kontrahentom transport zamówionych wyrobów.

W okresie roku obrotowego 2015/2016 wzrosły również koszty wynagrodzeń. Wzrost ten wyniósł 41,0% w stosunku do roku poprzedniego i spowodowany był przede wszystkim wzrostem zatrudnienia w związku z uruchomieniem zakładu w Chorzowie przy ul. Kluczborskiej 11. Udział tej pozycji kosztów w łącznej sumie kosztów operacyjnych wyniósł w roku obrotowym 2015/2016 15,6%, a w roku obrotowym 2014/2015 było to 12,7%.

W rezultacie Spółka w roku obrotowym 2015/2016 wypracowała zysk na działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 13 470 tys. zł, uzyskując tym samym rezultat wyższy od osiągniętego w poprzednim roku obrotowym o 49,4%.

Bilans

Tabela: Wybrane pozycje z bilansu Spółki za lata obrotowe 2015/2016 oraz 2014/2015

	30.04.2016	30.04.2015	30.04.2016	30.04.2015
	w tys. złotych		w tys. EURO	
Aktywa				
Aktywa trwałe	55 092	45 719	12 499	11 335
Wartości niematerialne i prawne	2 533	342	575	85
Rzeczowe aktywa trwałe	50 605	45 141	11 481	11 191
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Aktywa finansowe	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	619	0	140	0
Pozostałe aktywa	1 334	236	303	59
Aktywa obrotowe	35 243	33 622	7 995	8 335

Zapasy	7 702	7 897	1 747	1 958
Należności z tytułu dostaw i usług	23 542	15 570	5 341	3 860
Pozostałe należności	1 382	1 709	313	424
Aktywa finansowe	0	3 130	0	776
Środki pieniężne	1 424	3 456	323	857
Pozostałe aktywa	1 194	1 860	271	461
Aktywa razem	90 335	79 341	20 494	19 670
Pasywa	w tys. złotych		w tys. EURO	
Kapitał (Fundusz) własny	54 296	48 984	12 318	12 144
Kapitał podstawowy	10 000	10 000	2 269	2 479
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (agio)	3 587	3 587	814	889
Kapitał zapasowy	32 946	21 726	7 474	5 386
Zyski zatrzymane / Straty niepokryte	2 462	2 925	559	725
Zysk (Strata) netto	5 302	10 746	1 203	2 664
Zobowiązania	36 039	30 357	8 176	7 526
Zobowiązania długoterminowe	15 138	14 045	3 434	3 482
Zobowiązania krótkoterminowe	20 901	16 312	4 742	4 044
Pasywa razem	90 335	79 341	20 494	19 670

Poszczególne pozycje bilansu przeliczono na EURO według średniego kursu obowiązujący na dany dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski:

Rok obrotowy	Kurs na ostatni dzień okresu
2014/2015	4,0337
2015/2016	4,4078

Analiza aktywów

Tabela: Wybrane pozycje z bilansu z Spółki za lata obrotowe 2015/2016 oraz 2014/2015 - aktywa (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Na dzień 30.04.2016 r.	Udział (%)	Na dzień 30.04.2015 r.	Udział (%)
Aktywa trwałe	55 092	61%	45 719	58%
Wartości niematerialne i prawne	2 533	3%	342	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	50 605	56%	45 141	57%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0%	0	0%
Aktywa finansowe	0	0%	0	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	619	1%	0	0%
Pozostałe aktywa	1 334	1%	236	0%
Aktywa obrotowe	35 243	39%	33 621	42%
Zapasy	7 702	9%	7 897	10%
Należności z tytułu dostaw i usług	23 542	26%	15 570	20%
Pozostałe należności	1 382	2%	1 709	2%
Aktywa finansowe	0	0%	3 130	4%
Środki pieniężne	1 424	2%	3 456	4%
Pozostałe aktywa	1 194	1%	1 860	2%
Aktywa razem	90 335	100%	79 341	100%

Na koniec roku obrotowego 2015/2016 suma bilansowa Spółki zamknęła się kwotą 90 335 tys. zł i była o 10 995 tys. zł większa od sumy bilansowej z 30 kwietnia 2015 r., co stanowiło wzrost względem poprzedniego roku obrotowego o 13,9%. Na wzrost wartości aktywów przede wszystkim wpływ miał wzrost aktywów trwałych poprzez wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych (aktywa trwałe wzrosły o 9 373 tys. zł). Natomiast w

pasywach najistotniejsze zmiany nastąpiły w wielkości kapitału własnego wzrost o 10,8% (5 312 tys. zł); wielkość zobowiązań uległa zwiększeniu o 18,7% (o 5 682 tys. zł).

Największy udział w strukturze aktywów trwałych miały rzeczowe aktywa trwałe; na koniec roku obrotowego 2015/2016 ich wartość wyniosła 50 605 tys. zł i było to 91,9% ogólnej wartości aktywów trwałych natomiast na koniec roku obrotowego 2014/2015 wartość ta wyniosła 45 141 tys. zł, co stanowiło 98,7% aktywów trwałych. Wzrost tej pozycji w bilansie Spółki wynikał z poniesionych w zakończonym 30 kwietnia 2016 r. roku obrotowym nakładów na rzeczowe aktywa trwałe, przede wszystkim w zakresie maszyn i urządzeń.

Wartość środków trwałych w budowie na koniec roku obrotowego 2015/2016 wyniosła 4 171 tys. zł, natomiast na koniec 2014/2015 1 270 tys. zł. Głównym powodem wzrostu wartości tej pozycji były inwestycje związane z kotłownią w Chorzowie przy ul. Legnickiej.

W strukturze aktywów obrotowych największą pozycję stanowiły należności krótkoterminowe, które na koniec roku obrotowego 2015/2016 wyniosły 23 542 tys. zł, co stanowiło 66,8% łącznej wartości aktywów obrotowych na zakończenie tego okresu, natomiast w dniu 30 kwietnia 2015 r. należności krótkoterminowe wyniosły 15 570 tys. zł i stanowiły 46,3% aktywów obrotowych. W porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym nastąpił znaczny wzrost który związany był ściśle ze wzrostem wielkości sprzedaży odnotowanym w okresie roku obrotowego 2015/2016.

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

Na dzień bilansowy 30.04.2016 r. odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług wyniosły 1 597 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych i półwyrobów na dzień bilansowy 30.04.2016 roku wyniosły 181 tys. zł, podczas gdy w roku 2014/2015 wartość nowych odpisów aktualizujących zapasy wyniosła 76 tys. zł. Wśród tych zapasów znajdowały się przede wszystkim półwyroby związane z odwołanymi zamówieniami oraz ilości resztkowe wyrobów gotowych i półwyrobów pozostałych po zakończonych projektach lub produkcjach jednorazowych, a także komponenty. W odniesieniu do części z nich możliwe jest wykorzystanie z uwagi na występujące zamówienia części zapasowych wytwarzanych z wykorzystaniem tych zapasów lub też jak, w przypadku większości komponentów, dotyczą projektów znajdujących się obecnie w fazie uruchomienia.

Udział zapasów w aktywach obrotowych na koniec roku obrotowego 2015/2016 w stosunku do roku poprzedniego wartościowo nie uległ dużej zmianie (spadek o 195 tys. zł). Na wielkość pozycji zapasów wpływ miała przede wszystkim duża liczba projektów realizowanych przez Spółkę na rzecz swoich kontrahentów. Aby móc zapewnić ciągłość produkcji i dostaw w zakresie uruchomionych projektów, z uwagi na ograniczoną liczbę posiadanych maszyn, konieczne jest zapewnienie stosownej wielkości zapasów.

Na koniec roku obrotowego 2015/2016 wartość środków pieniężnych wyniosła 1 424 tys. zł i obejmowała gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych.

Na dzień 30.04.2016 r. pozostałe aktywa wyniosły 1 194 tys. złotych i w porównaniu z zeszłym rokiem obrotowym spadły o 35,8%. W pozostałych aktywach główną część stanowią rozliczenia międzyokresowe dotyczące zakupu opakowań (kontenerów) używanych do wysyłki produktów.

Analiza pasywów

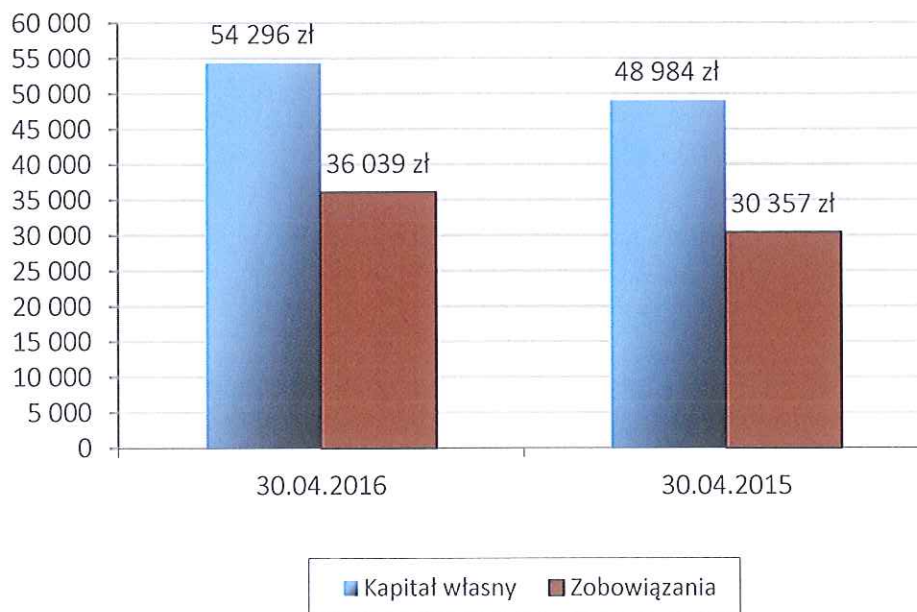
Tabela: Wybrane pozycje z bilansu Spółki za lata obrotowe 2015/2016 oraz 2014/2015 - pasywa (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Na dzień 30.04.2016 r.	Udział (%)	Na dzień 30.04.2015 r.	Udział (%)
Kapitał (Fundusz) własny	54 296	60,1%	48 984	61,7%
Kapitał podstawowy	10 000	11,1%	10 000	12,6%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (agio)	3 587	4,0%	3 587	4,5%
Kapitał zapasowy	32 946	36,5%	21 726	27,4%
Zyski zatrzymane / Straty niepokryte	2 462	2,7%	2 925	3,7%
Zysk (Strata) netto	5 302	5,9%	10 746	13,5%
Zobowiązania	36 039	39,9%	30 357	38,3%
Zobowiązania długoterminowe	15 138	16,8%	14 045	17,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	20 901	23,1%	16 312	20,6%
Pasywa razem	90 335	100,0%	79 341	100,0%

Wartość kapitału własnego w roku obrotowym 2015/2016 w porównaniu do poprzedniego okresu wzrosła z 48 984 tys. zł do 54 296 tys. zł w związku z przeznaczeniem całego zysku netto z wcześniejszego roku obrotowego na kapitał zapasowy, osiągnięcie w tym okresie zysku netto na poziomie 5 302 tys. zł, który w porównaniu z zeszłym rokiem zmniejszył się o 50,7%.

W bilansie na koniec roku obrotowego 2015/2016 wartość kapitału własnego stanowiła 60,1% sumy bilansowej.

Wykres – Kapitał własny oraz zobowiązania w okresie lat obrotowych 2015/2016 i 2014/2015 (w tys. zł)



Na dzień 30.04.2016 r. zobowiązania stanowiły 39,9% sumy bilansowej. Na koniec roku obrotowego 2014/2015 udział zobowiązań w sumie bilansowej to 38,3%.

W roku obrotowym 2015/2016 wartość zobowiązań krótkoterminowych wzrosła do 20 901 tys. zł, zobowiązania długoterminowe w tym okresie, z uwagi na wzrost wartości leasingów, wzrosły do 15 138 tys. zł. Na koniec 2014/2015 wartość zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 16 312 tys. zł, natomiast wartość zobowiązań długoterminowych 14 045 tys. zł.

W roku 2015/2016 nastąpił wzrost wartości zobowiązań o 18,7% w stosunku do 30 kwietnia 2015 r., na co wpływ miał przede wszystkim: wzrost zadłużenia z tytułu leasingu finansowego oraz operacyjnego w związku z inwestycjami w maszyny i urządzenia dla zakładu przy ul. Kluczborskiej (m.in. dwie maszyny do produkcji

kształtek EPP, regały magazynowe); wzrost rezerw na świadczenia pracownicze.

Na dzień 30.04.2016 r. rezerwy na świadczenia pracownicze wyniosły 2 841 tys. złotych. Znaczny wzrost rezerw na świadczenia pracownicze spowodowany został głównie przez: rezerwę na niewykorzystane urlopy pracownicze w kwocie 371 tys. złotych, rezerwę na świadczenia z tytułu programu motywującego dla kadry menedżerskiej w kwocie 2 158 tys. złotych.

Zobowiązania długoterminowe w porównaniu z rokiem ubiegłym wzrosły o 7,8% zmiana ta związana była ze wzrostem zobowiązań z tytułu leasingów o kwotę 1 615 tys. zł.

Natomiast zobowiązania krótkoterminowe w porównaniu z rokiem ubiegłym wzrosły o kwotę 4 589 tys. zł w związku ze wzrostem: rezerw na świadczenia pracownicze o kwotę 910 tys. zł, zobowiązań leasingowych o 821 tys. zł, pozostałych zobowiązań finansowych o kwotę 2 187 tys. zł (ujęcie wyceny transakcji forward na dzień bilansowy), zobowiązań z tytułu podatku dochodowego o kwotę 1 011 tys. zł.

Analiza rachunku przepływów pieniężnych Emitenta.

Tabela Przepływy pieniężne Spółki w okresie roku obrotowego 2015/2016 oraz 2014/2015

	za okres: 01.05.2015- 30.04.2016	za okres: 01.05.2014- 30.04.2015	za okres: 01.05.2015- 30.04.2016	za okres: 01.05.2014- 30.04.2015
	w tys. zł		w tys. euro	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 302	9 715	2 414	2 332
Zysk brutto	6 975	13 575	1 634	3 259
Korekty razem:	3 327	-3 860	780	-927
Amortyzacja	3 640	2 457	853	590
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	846	-1 960	198	-471
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	357	217	84	52
Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	5 318	-3 058	1 246	-734
Zmiana stanu rezerw	1 919	697	450	167
Zmiana stanu zapasów	195	-28	46	-7
Zmiana stanu należności	-9 787	-2 295	-2 293	-551
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	557	1 141	130	274
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	986	-1 030	231	-247
Inne korekty	-567	0	-133	0
Zapłacony podatek dochodowy	-139	0	-33	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 587	-6 752	-1 778	-1 621
Wpływy	1 050	1 776	246	426
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	77	477	18	114
Wpływy aktywów finansowych	0	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	973	1 299	228	312
Wydatki	8 637	8 528	2 024	2 047
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych i rzeczowych aktywów trwałych	7 532	8 467	1 765	2 033
Wydatki na aktywa finansowe	0	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	1 105	60	259	15
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 753	-539	-1 114	-129
Wpływy	2 069	10 986	485	2 638

Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki (otrzymane)	1 150	9 552	269	2 293
Inne wpływy finansowe	919	1 435	215	344
Wydatki	6 821	11 525	1 598	2 767
Spląty kredytów i pożyczek	3 515	9 619	824	2 309
Płatności z umów leasingu finansowego	2 285	1 422	536	341
Odsetki (zapłacone)	357	217	84	52
Inne wydatki finansowe	664	268	156	64
Przepływy pieniężne netto	-2 038	2 424	-478	582
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-2 032	2 436	-476	585
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	6	11	1	3
Środki pieniężne na początek okresu	3 437	1 013	805	243
Środki pieniężne na koniec okresu	1 399	3 437	328	825

Poszczególne pozycje rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego:

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*
2014/2015	4,1653
2015/2016	4,2677

W okresie roku obrotowego 2015/2016 Spółka uzyskała zysk brutto w wysokości 6 975 tys. zł, który podlegał w tym okresie korektom w łącznej wysokości 3 327 tys. zł. Na wartość korekt składały się: amortyzacja 3 640 tys. zł, zyski z tytułu różnic kursowych 846 tys. zł, odsetki i udziały w zyskach 357 tys. zł, strata z działalności inwestycyjnej 5 318 tys. zł, zmiana stanu rezerw 1 919 tys. zł, zmiana stanu zapasów 195 tys. zł, zmiana stanu należności – 9 787 tys. zł, zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych 557 tys. zł, zmiana stanu rozliczeń między okresowych 986 tys. zł., zapłacony podatek dochodowy -139 tys. zł oraz inne korekty – 567 tys. zł.

W efekcie przepływy z działalności operacyjnej w roku obrotowym 2015/2016 były dodatnie 10 302 tys. zł.

W tym samym okresie działalność inwestycyjna wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości -7 587 tys. zł, na co złożyły się wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 7 532 tys. zł, inne wydatki inwestycyjne w kwocie 1 105 tys. zł. Wpływy z działalności inwestycyjnej w łącznej kwocie 1 050 tys. zł. dotyczyły: zbycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 77 tys. zł. (zbycie działki gruntowej) oraz innych wpływów inwestycyjnych dotyczących rozliczenia transakcji typu forward na łączną kwotę 973 tys. zł.

Działalność finansowa w roku obrotowym 2015/2016 wygenerowała ujemne przepływy w wysokości – 4 753 tys. zł, co wynikało z osiągnięcia wpływów z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wydatków przeznaczonych z tytułu spląt kredytów i pożyczek, płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego oraz wydatków na odsetki.

W roku obrotowym 2015/2016 Spółka IZO-BLOK S.A. poprzez działalność operacyjną, inwestycyjną oraz finansową wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości - 2 038 tys. zł, a wartość środków pieniężnych na koniec okresu wyniosła 1 399 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych w roku obrotowym 2014/2015

W okresie roku obrotowego 2014/2015 Spółka uzyskała zysk brutto w wysokości 13 575 tys. zł, który podlegał w tym okresie korektom w łącznej wysokości – 3 860 tys. zł. Na wartość korekt składały się: amortyzacja 2 457 tys. zł, straty z tytułu różnic kursowych – 1 960 tys. zł, odsetki i udziały w zyskach 217 tys. zł, zysk z działalności

inwestycyjnej – 3 058 tys. zł, zmiana stanu rezerw 697 tys. zł, zmiana stanu zapasów - 28 tys. zł, zmiana stanu należności - 2 295 tys. zł, zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych 1 141 tys. zł, zmiana stanu rozliczeń między okresowych - 1 030 tys. zł.

W efekcie w roku obrotowym 2014/2015 przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 9 715 tys. zł.

W tym samym okresie działalność inwestycyjna wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości – 6 752 tys. zł, na co złożyły się wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 8 467 tys. zł oraz inne wydatki inwestycyjne w wysokości 60 tys. zł, natomiast wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 477 tys. zł oraz inne wpływy inwestycyjne 1 299 tys. zł.

Działalność finansowa w roku obrotowym 2014/2015 wygenerowała ujemne przepływy w wysokości 539 tys. zł. Osiągnięte wpływy z tytułu działalności finansowej objęły wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek w kwocie 9 552 tys. zł. oraz inne wpływy finansowe w kwocie 1 435 tys. zł. Na wydatki z działalności finansowej złożyły się spłaty kredytów i pożyczek w kwocie 9 619 tys. zł, płatności zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie 1 422 tys. zł, wydatki na odsetki w kwocie 217 tys. zł oraz inne wydatki finansowe w wysokości 268 tys. zł.

W roku obrotowym 2014/2015 Spółka poprzez działalność operacyjną, inwestycyjną oraz finansową wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne w wysokości 2 424 tys. zł, a wartość środków pieniężnych na koniec okresu wyniosła 3 437 tys. zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny na dzień 30.04.2016 r. zamknął się kwotą 54 296 tys. zł, co stanowi wzrost o 10,8 % w porównaniu ze stanem na dzień 30.04.2015 r. Zmiana wartości kapitału własnego Spółki jest wynikiem uzyskania zysku netto w wysokości 5 302 tys. zł.

4.2 Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Rozwój IZO-BLOK S.A. warunkują czynniki zewnętrzne, niezależne od Spółki, jak i wewnętrzne – ściśle związane z jej działalnością. Wymienione poniżej czynniki są jednymi z ważniejszych, jakie wywierają istotny wpływ na rozwój Spółki w perspektywie najbliższego roku obrotowego.

Na działalność operacyjną Emitenta mogą mieć wpływ zmiany zachodzące w gospodarce krajowej, które dotyczą ogółu podmiotów gospodarczych działających na rynku krajowym. Działalność Emitenta narażona jest m.in. na zmiany kursu walut, zmiany stóp procentowych, zmiany cen surowców czy wahania koniunktury gospodarczej i związane z nimi zmiany tempa wzrostu PKB, inflacji, bezrobocia. Również elementy polityki rządowej dotyczące regulacji prawnych, w szczególności w zakresie regulacji podatkowych, czy też zmiany legislacyjne związane z implementacją przepisów Unii Europejskiej dotyczących ochrony środowiska mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

Ponadto planowana akwizycja SSW PearlFoam, która stanowi istotny krok w strategicznym rozwoju Spółki, w perspektywie długoterminowej będzie mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta, a przede wszystkim na wysokość przychodów Spółki, optymalizację kosztową, rozszerzenie portfela klientów Spółki oraz zwiększenie udziału w rynku przetwórstwa EPP i produkcji elementów z EPP, co pozwoli uzyskać pozycję lidera na rynku europejskim.

Strategia rozwoju

Emitent, od momentu powstania w 1998 roku, konsekwentnie realizuje strategię rozwoju. Jednym z jej elementów jest zwiększanie udziału w rynku poprzez rozwój organiczny oraz zastosowanie strategii fuzji i przejęć. W marcu 2016 roku Spółka podpisała z niemieckim funduszem SSW Industries umowę SPA (*Share Purchase Agreement*) w sprawie nabycia 100% udziałów spółki SSW PearlFoam będącej największym,

bezpośrednim konkurentem IZO-BLOK na europejskim rynku przetwórstwa EPP. Umowa ma charakter warunkowy. Po spełnieniu przez Strony obustronnych zobowiązań, IZO-BLOK będzie mógł utworzyć Grupę Kapitałową, która będzie posiadać około 25% udział w europejskim rynku przetwórstwa EPP i produkcji elementów z EPP głównie dla przemysłu motoryzacyjnego (aktualny udział IZO-BLOK w rynku wynosi około 10%, SSW PearlFoam około 15%).

Oznacza to, że po utworzeniu Grupy Kapitałowej, IZO-BLOK zostanie liderem europejskiego rynku przetwórstwa EPP i produkcji elementów z EPP.

Strategia dla planowanej Grupy Kapitałowej IZO-BLOK

Celem strategicznym dla planowanej Grupy Kapitałowej IZO-BLOK jest stworzenie wiodącej w Europie oraz liczącej się w świecie, globalnej firmy specjalizującej się w przetwórstwie spienionych tworzyw sztucznych ze szczególnym uwzględnieniem przetwórstwa polipropylenu spienionego (EPP). Wzrost wartości Grupy będzie możliwy dzięki zachowaniu pełnej elastyczności, szybkości działania, oraz wysokim standardom jakości, które jak wskazuje aktualne doświadczenie obu firm, umożliwiają spełnianie oczekiwań i wymagań klientów, budując tym samym solidne fundamenty wzajemnie korzystnych i długoterminowych relacji.

Emitent wyodrębnił 7 celów operacyjnych, których realizacja zapewni powodzenie głównego celu strategicznego.

1) Osiągnięcie pozycji lidera europejskiego rynku przetwórstwa EPP i produkcji elementów z EPP

Emitent oraz SSW PearlFoam bezpośrednio konkurują ze sobą na rynku EPP od wielu lat. Zgodnie z szacunkami Zarządu Emitenta, SSW PearlFoam z udziałem około 15% zajmuje pierwszą pozycję, a IZO-BLOK z udziałem około 10% drugą pozycję na europejskim rynku pod względem ilości przetworzonego surowca. Zasadniczym kierunkiem strategii jest możliwie jak największa dywersyfikacja produkcji oraz zaistnienie i umocnienie pozycji firmy w obszarze rozwoju projektów. Zakup SSW PearlFoam pozwoli IZO-BLOK na zwiększenie udziału w rynku do poziomu około 25%, a tym samym na istotne zwiększenie skali działania zarówno pod względem geograficznym jak i produkcyjnym. Obie spółki posiadają w chwili obecnej takich samych klientów w obszarze TIER 1 i TIER 2, jednak z różnym ich procentowym udziałem w sprzedaży. Po połączeniu wielkość sprzedaży do tych klientów sumarycznie wzrośnie, gdyż z powodu specyfiki działalności wytwarzania kształtek z EPP dla branży automotive, zarówno Emitent jak i SSW PearlFoam wytwarzają dla tych klientów wiele rodzajów produktów do różnych typów marek samochodów. Ponadto SSW PearlFoam posiada klientów, którzy dotychczas nie znajdowali się w portfolio Emitenta. Utworzenie Grupy Kapitałowej, umożliwi Emitentowi zagospodarowanie obszaru współpracy m.in. z koncernem BMW. Lokalizacja spółki SSW PearlFoam na terytorium Niemiec stworzy Emitentowi potencjalną możliwość zawalczenia o klientów, którzy jak do tej pory nie byli częścią portfolio żadnej ze spółek. Mowa tutaj o takich podmiotach, jak Daimler, czy podmioty z rynku francuskiego: PSA Group (marki Peugeot, Citroën, DS) oraz Renault. Niezwykle istotnym elementem przybliżającym Emitenta do osiągnięcia pozycji lidera rynku europejskiego, jest fakt posiadania własnego surowca. W praktyce oznacza to znaczącą dywersyfikację ryzyka związanego z uzależnieniem się od głównych dostawców surowca oraz optymalizację kosztową. Zamiarem Emitenta jest, by wraz z nowymi projektami, w porozumieniu z klientami, dążyć do zwiększania udziału własnego surowca w całkowitej produkcji kształtek. Grupą docelową pozostaną firmy związane z przemysłem motoryzacyjnym, logistyką oraz branżą opakowań ochronnych. Będą to przede wszystkim firmy posiadające ogromny potencjał finansowy i ekonomiczny, często o zasięgu globalnym o silnej pozycji przetargowej. W ciągu najbliższych lat Emitent, przy zachowaniu pozycji europejskiego lidera EPP, zamierza rozwijać się w tempie tożsamym z rynkowym, które szacowane jest w Europie na poziomie około 8% rocznie. Należy zauważyć, że ugruntowanie pozycji Grupy Kapitałowej IZO-BLOK w Europie i jej stabilny wzrost wraz z rynkiem europejskim, stwarzają solidne podstawy do tego, by konkretyzować w odpowiednim czasie plany związane z ekspansją na rynek azjatycki, gdzie tylko do 2019 roku prognozowany jest wzrost wykorzystania EPP na poziomie prawie 50%.

2) Wykorzystanie synergii wynikających z przejęcia SSW PearlFoam

Zgodnie z przyjętą strategią, w ramach Grupy Kapitałowej IZO-BLOK, Emitent planuje osiągnąć operacyjne efekty synergii na czterech poziomach:

a) Poziom produktu

Dysponując szeroką ofertą produkowanych kształtek i wieloletnimi relacjami z klientami TIER 1 i TIER 2, Grupa Kapitałowa Emitenta będzie w stanie w pełni sprostać oczekiwaniom klientów co do technologii i jakości dostarczanych produktów. Dodatkowo w porozumieniu z klientami, Emitent będzie dążył przy uruchamianiu nowych projektów do zwiększenia udziału własnego surowca (pozyskanego dzięki przejęciu SSW PearlFoam) w produkowanych kształtkach zapewniających bezpieczeństwo bierne (elementy te nie stanowią składowej części samochodu testowanych w testach zderzeniowych). Emitent planuje również zwiększenie swojego udziału w projektach związanych z produkcją siedzeń, co jest tym bardziej istotne, że tego typu zlecenia z uwagi na konieczność łączenia EPP z metalowymi komponentami, cechuje większy stopień skomplikowania i zaawansowania technologicznego a tym samym wyższa marżowość. Należy zwrócić uwagę, że na poziomie produktu, połączenie dwóch największych podmiotów na rynku EPP wyeliminują element presji ze strony klientów na obniżanie cen. Zamiarem Emitenta jest utrzymanie takiego stanu i kontynuowanie zrównoważonej polityki cenowej wobec klientów.

b) Poziom klienta

W ramach Grupy Kapitałowej, Emitent będzie posiadał mocno zdywersyfikowane portfolio klientów, zarówno w obszarze TIER1 jak i TIER 2, co będzie stanowić istotny wyróżnik na tle rynku. Z posiadanej przez Emitenta wiedzy wynika, że podmioty konkurencyjne zazwyczaj skupiają swoją aktywność biznesową na rynku ich pochodzenia. W przypadku Emitenta tego typu podejście nie ma zastosowania. Emitent obecny jest na większości rynków europejskich a dzięki przejęciu SSW PearlFoam z ugruntowaną pozycją na rynku niemieckim będzie miał szansę oferować swoje produkty takim podmiotom, jak Daimler oraz zaistnieć na do tej pory niezagospodarowanym rynku francuskim, oferując swoje produkty do takich podmiotów jak PSA Group (marki Peugeot, Citroën, DS) oraz Renault. Po finalizacji przejęcia, bliżej będzie Emitentowi dostarczać produkty do fabryk tych podmiotów, co znacznie ułatwi nawiązanie relacji handlowych. W dalszym horyzoncie czasowym, realizacja tak obranej strategii oznacza doskonałe przygotowanie na poziomie operacyjnym i finansowym do wyjścia poza rynek europejski, a tym samym brak ograniczeń w zakresie globalnego rozwoju.

c) Poziom zakładów produkcyjnych

W ramach Grupy Kapitałowej, Emitent będzie dysponował ponad 80 maszynami zlokalizowanymi w 4 zakładach produkcyjnych (1 zakład na terenie Niemiec z 60 maszynami, 3 zakłady na terenie Polski z 21 maszynami). Celem na lata 2016/2017 jest dalszy rozwój poprzez pozyskiwanie nowych kontraktów, które pozwolą wypełnić moce trzeciego zakładu produkcyjnego w Polsce. Spółka w Niemczech będzie utrzymywać aktualny poziom produkcji i koncentrować się na optymalizacji procesów oraz odnowieniu majątku produkcyjnego, gdyż część parku technologicznego wymaga zastąpienia maszynami o wyższej jednostkowej mocy przerobowej niż obecne. Emitent planuje w cyklach rocznych zastępowanie małych maszyn, dużymi (1 duża maszyna będzie zastępować 2 małe maszyny). Spółka zamierza w latach 2016–2019 wydawać rocznie na ten cel około 1 mln EUR. Stare maszyny będą złomowane lub odsprzedawane innym podmiotom. Dzięki temu zakład w Niemczech zyska również bardzo mu potrzebną powierzchnię magazynową.

W chwili obecnej każda ze spółek – co uwarunkowane jest profilem zamówień, stanem ich realizacji oraz możliwościami technicznymi maszyn – produkuje innego rodzaju elementy z EPP. Emitent planuje jednak szczegółowy przegląd projektów, tak aby maksymalnie zoptymalizować koszty i efektywność produkcji. Mowa tutaj o takich obszarach, jak relokacja urządzeń technologicznych do produkcji surowca, zarządzanie łańcuchem dostaw, czy zarządzanie procesami produkcyjnymi. Na przykład projekty wielkogabarytowe, tj. jak siedzenia realizowane dla klientów znajdujących się bliżej zakładu w Niemczech, mogłyby być realizowane w niemieckim zakładzie, co zmniejszyłoby m.in. znacząco koszty logistyczne.

Emitent planuje zwiększenie automatyzacji procesów produkcji w obrębie całej Grupy Kapitałowej Emitenta, a w związku z planami zwiększenia udziałów w projektach związanych z produkcją siedzeń, zakup nowych linii technologicznych dedykowanych tego typu projektom.

d) Poziom administracji i IT

Emitent zamierza zoptymalizować wykorzystanie zasobów administracyjnych i posiadanych w ramach Grupy systemów IT, szczególnie w obszarze wykorzystania systemów ERP, czy oprogramowania typu CAD i CAM. Procesy produktowe będą mogły być dzięki temu zintegrowane i wystandaryzowane, co usprawni zdaniem Emitenta, funkcjonowanie całej Grupy.

3) Wykorzystanie surowca

SSW PearlFoam posiada własną technologię do produkcji surowca, co daje Grupie Kapitałowej znaczący element przewagi konkurencyjnej. Surowiec ten wykorzystywany jest głównie do produkcji elementów z EPP, które wykorzystywane są jako wypełnienia w częściach samochodowych nie podlegających testom zderzeniowym. Zarówno SSW PearlFoam jak i Emitent produkują około 50% kształtek do elementów, które nie podlegają testom zderzeniowym. Obecnie wszystkie produkowane przez Emitenta kształtki, zarówno do elementów podlegających testom zderzeniowym, jak i tych nietestowanych, są wytwarzane z surowca pozyskiwanego od dostawców zewnętrznych. Natomiast SSW PearlFoam produkując elementy zapewniające bezpieczeństwo bierne stosuje własny surowiec, który jest znacząco tańszy, o około 50%, niż ten pozyskiwany przez Emitenta z zewnątrz, co daje spółce SSW PearlFoam istotną przewagę kosztową (przewaga ta jest niwelowana jednak przez wyższe koszty osobowe w Niemczech w porównaniu do Polski). Wykorzystanie własnego surowca w produkcji kształtek do elementów, które nie podlegają testom zderzeniowym w obrębie całej Grupy Kapitałowej oznacza istotną optymalizację kosztową w porównaniu do aktualnie ponoszonych przez sam IZO-BLOK kosztów zakupu surowca.

4) Optymalizacja zarządzania łańcuchem dostaw

Emitent po utworzeniu Grupy Kapitałowej zamierza zoptymalizować procesy związane z zarządzaniem łańcuchem dostaw, zarówno jeśli chodzi o surowiec (dostawca-Emitent), jak i wyprodukowane elementy z EPP (klient-Emitent).

5) Budowa silnych kompetencji w obszarze R&D

Spółka ciągle powiększa kompetencje w obszarze inżynieryjnym na potrzeby prac rozwojowych dotyczących projektów koncepcyjnych. Poziom jakości serwisu oferowanego klientom jest w dużym stopniu uzależniony od poziomu serwisu dostawców strategicznych (surowca, narzędzi, technologii). Zbudowanie kompetencji w zakresie zaawansowanej inżynierii projektowej pozwoli Grupie IZO-BLOK na zacieśnienie współpracy z najważniejszymi klientami. Dobrze i sprawnie działająca narzędziownia pozwoli na większą elastyczność i szybkość reakcji w fazie wdrożeń i produkcji seryjnej. Docelowo narzędziownia, która w tej chwili osiągnęła zakładaną przez Emitenta rentowność, będzie świadczyć usługi nie tylko na rzecz Grupy, ale także do podmiotów na zewnątrz w zakresie produkcji form. Ponadto Emitent zakłada, że narzędziownia będzie posiadać możliwość produkcji wyrobów aluminiowych na potrzeby motoryzacji dla projektów mało i średnio-seryjnych. Już teraz, dostrzegając duży potencjał w zastosowaniu materiału EPP, Emitent penetruje rynek w zakresie nowych zastosowań i rozwiązań m.in. poprzez kreowanie nowych produktów poza branżą motoryzacyjną

6) Ekspansja na rynek azjatycki

W ciągu 3 lat Grupa opracuje strategię ekspansji geograficznej na rynki inne niż europejski. Szczególną wagę Emitent przywiązuje do rynku azjatyckiego z uwagi na fakt, że to właśnie tam obecni są najwięksi potentaci przemysłu motoryzacyjnego (Chiny, Indie) i jest to rynek o największej prognozowanej dynamice wzrostu, jeśli chodzi o wykorzystanie elementów z EPP. Spółka będzie stale analizować bieżącą sytuację rynkową pod kątem ewentualnych przejęć. Emitent dopuszcza dwuetapowość procesu wejścia na rynek chiński: utworzenie spółki typu joint venture z wcześniej zidentyfikowanym partnerem, a następnie akwizycja. Warto w tym miejscu zaznaczyć, że Emitent zamierza współpracować w tym zakresie z funduszem SSW Industries, dotychczasowym właścicielem SSW PearlFoam, który posiada doświadczenie w inwestowaniu i restrukturyzacji spółek w branży motoryzacyjnej.

Rozwój Grupy IZO-BLOK na rynku azjatyckim będzie mieć charakter organiczny, a jego tempo powinno być zgodne z tempem, w jakim Emitent jest w stanie pozyskiwać nowe projekty oraz klientów zakładając, iż będzie mogła ona utrzymać dotychczasową wysoką jakość produktów i usług.

7) Budowanie wartości firmy dzięki profesjonalnej komunikacji z rynkiem

Grupa zamierza kontynuować aktywną komunikację z inwestorami i klientami. W tym celu zamierza koncentrować się na działaniach marketingowych i public relations, aby dostarczać potencjalnym odbiorcom informacje na temat firmy, posiadanych kompetencji oraz jej produktów. Grupa zamierza wspierać działania komunikacyjne poprzez stosowanie nowoczesnych rozwiązań informatycznych wspomagających zarządzanie produkcją oraz wymianę danych z klientami.

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

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta:

▪ Ryzyko związane z niezrealizowaniem planowanej Akwizycji SSW:

Ewentualne niedojście Akwizycji SSW do skutku może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju i pozycję Spółki na rynku europejskim (przejęcie SSW PearlFoam jest celem strategicznym Spółki) oraz osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe (generując obowiązek pokrycia przez Emitenta kosztów poniesionych w związku z przygotowaniem i przeprowadzaniem procesu Akwizycji SSW, bez możliwości osiągnięcia przez Spółkę spodziewanych w związku z transakcją korzyści). W związku z tym, że emisja akcji serii D zakończyła się powodzeniem ryzyko niezrealizowania planowanej akwizycji Spółka szacuje jako znikome.

▪ Ryzyko nieosiągnięcia zakładanych celów i synergii związanych z przejęciem SSW PearlFoam GmbH

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

▪ Ryzyko uzależnienia od odbiorców

Udział grupy czterech odbiorców (Grupa Volkswagen, Grupa Jaguar Land Rover, Johnson Controls, Adler Pelzer Group –HP Pelzer Group) w całości wartości transakcji sprzedaży dokonywanych przez Emitenta, przekracza 70%. Zaprzestanie lub pogorszenie relacji biznesowych z jednym z odbiorców z ww. grupy (spowodowana np. niewypłacalnością kontrahenta, zmianą lub wypowiedzeniem długoterminowego kontraktu), może mieć wpływ na wynik finansowy Emitenta i stabilność sytuacji operacyjnej Spółki.

▪ Ryzyko uzależnienia od kluczowych dostawców

Wśród dostawców podstawowego surowca do produkcji dla Spółki (EPP – polipropylenu spienionego) należy wymienić takie koncerny chemiczne jak BASF oraz JSP, których łączny udział w wartości dostaw surowca EPP wynosi ponad 93%. Utrata kontaktów biznesowych z głównymi dostawcami może spowodować zwiększenie kosztów o charakterze krótkoterminowym, co jednak zdaniem Zarządu Emitenta nie powinno negatywnie wpłynąć na rentowność i wizerunek rynkowy Spółki.

▪ Ryzyko cen surowca i produktów

Spółka zawiera długoterminowe kontrakty z kluczowymi na rynku dostawcami, które oparte są na formule cenowej opartej na korelacji do ceny ropy naftowej, aktualizowane zazwyczaj w okresach kwartalnych. W przypadku istotnego wzrostu cen ropy naftowej – istnieje ryzyko powiązanego z tym wzrostu ceny surowca, którego Spółka może nie być w stanie przenieść na swoich odbiorców.

▪ Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Przychody ze sprzedaży generowane przez IZO-BLOK S.A. wykazują pewne wahania w okresie wakacyjnym

Charakterystycznym dla branży, które są związane z przestojami remontowymi lub produkcyjnymi, co może mieć negatywny wpływ na wynik finansowy Emitenta.

▪ **Ryzyko związane z przepisami dotyczącymi środowiska naturalnego**

Materializacja ryzyka w postaci obowiązku uiszczenia kary administracyjnej w związku z ewentualnym przekroczeniem ustalonych w pozwoleniach administracyjnych warunków lub naruszeniem przez Spółkę obowiązków w tym zakresie przepisów może mieć wpływ na sytuację finansową Emitenta.

▪ **Ryzyko wystąpienia wypadków przy pracy**

W przypadku wystąpienia wypadku przy pracy, Emitent może być narażony na obowiązek pokrycia ew. roszczeń odszkodowawczych ze strony poszkodowanych pracowników. Wystąpienie wypadków przy pracy może przełożyć się na podwyższenie wysokości uiszczanej przez Emitenta składki wypadkowej na ubezpieczenie społeczne. Powyższe okoliczności finalnie mogłyby wpłynąć na sytuację finansową Emitenta.

▪ **Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi pomiędzy członkiem zarządu i członkiem rady nadzorczej**

Wynikające ze stosunków pokrewieństwa i powinowactwa relacje, występujące pomiędzy członkami organów Emitenta rodzą potencjalne ryzyko wystąpienia konfliktu interesów, który może mieć wpływ na podejmowanie decyzji istotnych dla prowadzonej przez Emitenta działalności oraz utrudniać wywiązywanie się z obowiązków związanych z funkcją członka organu Spółki.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim Emitent prowadzi działalność gospodarczą

▪ **Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą i sytuacją makroekonomiczną Polski**

Pojawienie się negatywnych tendencji w gospodarce może mieć negatywny wpływ na kształt i kondycje sektora, w którym działa Emitent, w konsekwencji może to niekorzystnie przełożyć się na sytuację finansową Spółki.

▪ **Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą i sytuacją makroekonomiczną w Europie**

Głównymi rynkami zbytu Emitenta są rynki Europy Zachodniej i Środkowej (m.in. Słowacja, Niemcy, Wielka Brytania). Pojawienie się negatywnych tendencji w gospodarce europejskiej może mieć negatywny wpływ na kształt i kondycje sektora, w którym działa Emitent, w konsekwencji może to niekorzystnie przełożyć się na sytuację finansową Spółki. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na pogorszenie sytuacji ekonomiczno-finansowej Emitenta.

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

Ponad 90% produkcji Emitenta skierowana jest do odbiorców związanych z sektorem motoryzacyjnym, w którym wielkość sprzedaży ściśle wiąże się z koniunkturą globalnego rynku. IZO-BŁOK S.A. 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 Emitenta 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 spółki, a ewentualne pogorszenie koniunktury w branży automotive potencjalnie wiąże się ze słabszym wynikiem finansowym Spółki i koniecznością szukania ew. alternatywnych rynków zbytu lub nowych produktów.

▪ **Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych**

Rynek wyrobów z tworzyw sztucznych (EPP), na którym działa Emitent cechuje się dużym stopniem konkurencyjności. Główni konkurenci tj. : Philippine, Proseat, Wolters, DS. Smith czy Gumotex – należą do grup

kapitałowych dysponujących znacznymi zasobami kapitałowymi większymi od Emitenta, umożliwiającym im podjęcie działań w celu stymulowania wzrostu i pozyskania większego udziału w rynku. Wynika ona z ekspansji podmiotów krajowych i zagranicznych. Istnieje ryzyko, że na terytorium Unii Europejskiej uruchomione zostaną nowe zakłady produkcyjne przez światowe koncerny, które zainwestują w nowoczesny park maszynowy pozwalający oferować produkty o dobrych parametrach jakościowych po konkurencyjnej cenie. Wzrost konkurencji na rynku prowadzi do ryzyka spadku popytu na produkty Spółki, co w konsekwencji może spowodować pogorszenie osiąganych przez Emitenta wyników finansowych.

▪ Ryzyko stopy procentowej

W związku tym, że zadłużenie finansowe Spółki, prawie w 100% wyrażone jest w EUR, Emitent narażony jest na wzrost obciążeń finansowych wynikających z oprocentowania zaciągniętych kredytów o zmiennej stopie procentowej. Potencjalny wzrost stóp procentowych ustalanych przez Europejski Bank Centralny może przełożyć się na wzrost bieżących zobowiązań Emitenta. Wielkość ryzyka stopy procentowej, na które narażony jest Emitent zależy od: skali zmian rynkowej stopy procentowej, struktury posiadanych kredytów, skali zawieranych transakcji oraz czasu, w jakim następuje dostosowanie oprocentowania do zmiennej sytuacji. Europejski Bank Centralny ustalając wysokość stóp procentowych bierze pod uwagę następujące czynniki występujące w krajach strefy Euro: wysokość zatrudnienia, wzrost gospodarczy, stabilność cen, stopę inflacji. W celu ograniczenia ryzyka związanego ze wzrostem stóp procentowych Spółka zabezpiecza się poprzez zakup tzw. kontraktów IRS (kontraktów zamiany stóp procentowych) dla długoterminowych kredytów jak i leasingów. Ze względu na fakt, że przy kredytach w rachunku bieżącym są trudne do przewidzenia przyszłe kwoty ciągnięcia kredytu, zbudowanie kontraktu IRS dla kredytów krótkoterminowych jest utrudnione, dla tego rodzaju zadłużenia ryzyko stóp procentowych ograniczone jest do okresu 12 miesięcy. Ponadto nie można wykluczyć, że Emitent przy zakupie kontraktów IRS podejmie błędne decyzje dotyczące przewidywań poziomu stóp procentowych, co może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

▪ Ryzyko kursowe

Ze względu na strukturę portfela odbiorców, działalność Spółki jest ściśle związana z ryzykiem walutowym głównie związanym ze zmianami kursu EUR/PLN. Ponad 97% przychodów Emitenta, jest wyrażone w walutach obcych, w tym prawie 100% w EURO. Ponadto Emitent posiada umowy kredytowe rozliczane w EURO. Zmiany kursu wymiany walut EUR/PLN mogą mieć negatywny wpływ na wysokość spłacanego kredytu w złotych polskich, to znaczy wartość rat spłacanego kredytu może być wyższa niż wartość rat wyznaczona w chwili udzielania kredytu. Skala potencjalnych przyszłych zmian wysokości rat spłacanego kredytu jest tym większa, im dłuższy jest okres spłaty kredytu.

Zarządzając ryzykiem walutowym, Emitent korzysta z terminowych instrumentów finansowych typu forward, zabezpieczając swoje realne przepływy walutowe. Około połowy wartości z 24-miesięcznych przychodów Emitent zabezpiecza kontraktami terminowymi typu forward na parę walutową EUR/PLN na każdy miesiąc na ogół z wyprzedzeniem 24 miesięcy. Druga połowa przychodów Emitenta zabezpieczona jest naturalnym hedgingiem polegającym na tym, iż koszty pozyskiwania surowca, komponentów oraz transportu wyrażone są w walucie EUR, czyli w takiej samej, jak większość przychodów Emitenta. Kontrakty rozliczane są w trybie miesięcznym według kursu ustalanego przez dany bank w dniu rozliczenia, z którym zawarty jest kontrakt i ujmowane w sprawozdaniach w następujących pozycjach rachunku zysków i strat: wycena instrumentów pochodnych oraz zrealizowane różnice kursowe. Błędne przewidywania Emitenta, co do zmian kursu walutowego EUR/PLN, wpływające na pozycję Emitenta na kontraktach terminowych mogą wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Emitenta, który będzie po koszty finansowe związane z wygaśnięciem kontraktu.

5.1. Zasady ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono

Spółka stosuje wszystkie zasady ładu korporacyjnego, określone w dokumencie *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW*, zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” uchwalonym na mocy Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku, z wyjątkiem następujących zasad:

Zasada I.Z.1.2. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności,
Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Nie zamieszcza się informacji na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności.

Zasada I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Zarząd Spółki jest jednoosobowy i Prezes Zarządu odpowiada za wszelkie sfery działalności Spółki.

Zasada I.Z.1.6. kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów – w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,
Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka podaje do wiadomości publicznej w formie raportów bieżących, które również dostępne są na stronie internetowej Spółki, informacje o wszelkich zdarzeniach korporacyjnych z odpowiednim wyprzedzeniem. Dodatkowa informacja w formie kalendarza w ocenie Spółki nie jest więc konieczna. Obecna polityka informacyjna zapewnia inwestorom i akcjonariuszom pełny obraz nadchodzących zdarzeń w Spółce.

Zasada I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka do tej pory nie sporządzała i nie publikowała materiałów informacyjnych na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych jednakże uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną i planuje jej stosowanie w przyszłości.

Zasada I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka podaje już do wiadomości publicznej w formie raportów okresowych informacje o jej wynikach finansowych, istotnych z punktu widzenia jej branży, w tym za zachowaniem zasad rzetelności i transparentności przekazu. Raporty zawierające te informacje są również dostępne na stronie internetowej Spółki.

Zasada I.Z.1.9. informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka podaje do wiadomości publicznej w formie raportów bieżących informacje o uchwałach podejmowanych przez Walne Zgromadzenia, w tym informacje o wypłaconej lub niewypłaconej dywidendzie. Dane te zawarte są również w raportach okresowych Spółki. Wszystkie raporty są dostępne na stronie internetowej Spółki. Decyzja w zakresie faktycznej wypłaty dywidendy należy do Walnego Zgromadzenia.

Zasada I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka dokonuje wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zgodnie z powszechnie obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa. W Spółce nie wprowadzono żadnych szczególnych zasad (reguły) dotyczących kwestii zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Zasada I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Decyzje kadrowe w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów podejmuje Walne Zgromadzenie oraz Rada Nadzorcza uwzględniając przede wszystkim wiedzę, doświadczenie, kwalifikacje i kompetencje kandydatów oraz bieżące potrzeby Spółki, bez kierowania się przyjętymi z góry założeniami i parytetami, przy czym Spółka przestrzega przepisów dotyczących niedyskryminacji w zatrudnieniu.

Zasada I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Koszty transmisji obrad Walnego Zgromadzenia są zbyt wysokie i niewspółmierne do potencjalnych korzyści dla akcjonariuszy, tym bardziej, że struktura akcjonariatu Spółki powoduje brak zainteresowania obradami Walnego Zgromadzenia. Jeżeli pojawi się potrzeba transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia w przyszłości Spółka rozważy stosowanie powyższej zasady.

Zasada I.Z.1.17. uzasadnienia do projektów uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy – w terminie umożliwiającym uczestnikom walnego zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Powyższa zasada będzie stosowana w Spółce częściowo przez co należy rozumieć, iż Spółka publikuje projekty uchwał Walnych Zgromadzeń zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki. W przypadkach gdy wymagane jest uzasadnienie treści projektu uchwały przekazywane jest ono wraz z projektami uchwał przedstawianymi Walnemu Zgromadzeniu. W ocenie Spółki uzasadnienie każdej uchwały Walnego Zgromadzenia, w tym uchwał, które podejmowane są standardowo na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych nie jest konieczne dla prawidłowego procesu podejmowania decyzji przez Walne Zgromadzenie, a przy tym nie pozwalałoby uniknąć ewentualnych konfliktów związanych z wątpliwościami interpretacyjnymi takich pojęć jak „rozstrzygnięcia istotne” lub „mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy”.

Zasada I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Koszty takiego rozwiązania są zbyt wysokie (niewspółmierne do potencjalnych korzyści wynikających dla akcjonariuszy). Spółka nie posiada niezbędnej infrastruktury technicznej a nadto brak jest zainteresowania zapisem przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń ze względu na strukturę akcjonariatu Spółki.

Zasada II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Zarząd Spółki jest jednoosobowy i Prezes Zarządu odpowiada za wszelkie sfery działalności Spółki

Zasada II.Z.5. Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Uchwały w zakresie powoływania konkretnych osób do składu Rady Nadzorczej podejmuje Walne Zgromadzenie i Spółka nie ma wpływu na decyzje tego organu. Członkowie Rady Nadzorczej nie przekazują odrębnych oświadczeń o spełnianiu kryteriów niezależności.

Zasada II.Z.6. Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków

radę nadzorczą przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Uchwały w zakresie powoływania konkretnych osób do składu Rady Nadzorczej podejmuje Walne Zgromadzenie i Spółka nie ma wpływu na decyzje tego organu.

Zasada II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: W Spółce zadania komitetu audytu zostały powierzone Radzie Nadzorczej. Uchwały w zakresie powoływania konkretnych osób do składu Rady Nadzorczej podejmuje Walne Zgromadzenie, kierując się kryteriami wskazanymi w ramach zasady I.Z.1.15 i Spółka nie ma wpływu na decyzje tego organu. W ocenie Spółki zapewnia to właściwą organizację struktur Spółki i wystarczająco zabezpiecza interesy wszystkich akcjonariuszy.

Zasada II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Rada Nadzorcza Spółki wyraża opinię na wniosek akcjonariuszy lub Zarządu Spółki tylko w tych sprawach mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia co do których wymogi takie wynikają z przepisów Kodeksu spółek handlowych lub postanowień Statutu Spółki.

Zasada III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Zarząd Spółki, ze względu na rozmiar i charakter prowadzonej działalności, nie wyodrębnił w strukturze organizacyjnej Spółki jednostki odpowiedzialnej za funkcje audytu wewnętrznego ani compliance, ani też nie wyznaczył osób odpowiedzialnych za te funkcje. Czynności te wykonywane są w ramach każdego z pionów organizacyjnych w Spółce. Obecna struktura zapewnia prawidłową kontrolę w tym zakresie.

Zasada III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Zarząd Spółki ze względu na rozmiar i charakter prowadzonej działalności, nie wyodrębnił w strukturze organizacyjnej Spółki jednostki odpowiedzialnej za funkcje audytu wewnętrznego ani compliance, ani też nie wyznaczył osób odpowiedzialnych za te funkcje. Czynności te wykonywane są w ramach każdego z pionów organizacyjnych w Spółce. Obecna struktura zapewnia prawidłową kontrolę w tym zakresie.

Zasada III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Zarząd Spółki ze względu na rozmiar i charakter prowadzonej działalności, nie wyodrębnił w strukturze organizacyjnej Spółki jednostki odpowiedzialnej za funkcje audytu wewnętrznego ani compliance, ani też nie wyznaczył osób odpowiedzialnych za te funkcje. Czynności te wykonywane są w ramach każdego z pionów organizacyjnych w Spółce. Obecna struktura zapewnia prawidłową kontrolę w tym zakresie.

Rekomendacja IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku

o) brad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Ze względu na strukturę akcjonariatu Spółki, wysokie koszty (niewspółmierne do potencjalnych korzyści wynikających dla akcjonariuszy) oraz brak zainteresowania po stronie akcjonariuszy rekomendacja nie jest stosowana przez Spółkę.

Zasada IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka wskazuje, że brak jest zainteresowania udziałem mediów w obradach Walnych Zgromadzeń Spółki ponadto w ocenie Spółki obecność podmiotów nie uprawnionych może zakłócać pracę Walnego Zgromadzenia.

Zasada IV.Z.8. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka wskazuje, że treść uchwał Walnego Zgromadzenia zależy od decyzji akcjonariuszy, w związku z czym nie może zagwarantować spełnienia zobowiązania wynikającego z tej zasady.

Zasada IV.Z.9. Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekaze uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Powyższa zasada nie będzie stosowana w Spółce, gdyż Spółka publikuje projekty uchwał Walnych Zgromadzeń zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz statutem Spółki. W przypadkach gdy wymagane jest uzasadnienie treści projektu uchwały przekazywane ono jest wraz z projektami uchwał przedstawianymi Walnemu Zgromadzeniu. W ocenie Spółki uzasadnienie każdej uchwały Walnego Zgromadzenia, w tym uchwał, które podejmowane są standardowo na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych nie jest konieczne dla prawidłowego procesu podejmowania decyzji przez Walne Zgromadzenie, a przy tym nie pozwalałoby uniknąć ewentualnych konfliktów związanych z wątpliwościami interpretacyjnymi takich pojęć jak „rozstrzygnięcia istotne” lub „mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy”.

Zasada V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki:

Decyzje organów Spółki podejmowane są w trybie zgodnym z przepisami prawa oraz z uwzględnieniem indywidualnego, potencjalnego ryzyka wystąpienia konfliktu interesów i w związku z tym Spółka nie widzi potrzeby odrębnej regulacji/ definiowania ogólnych kryteriów i okoliczności, w których może dojść w Spółce do konfliktu interesów, przy czym Spółka nie wyklucza możliwości wdrożenia tego rodzaju regulacji w przyszłości.

Rekomendacja VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Powyższa zasada nie jest obecnie stosowana gdyż Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń.

Rekomendacja VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Powyższa zasada nie jest obecnie stosowana gdyż Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń.

Zasada VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Powyższa zasada nie jest obecnie stosowana w Spółce. Aktualnie funkcjonujący w Spółce program motywacyjny oparty na instrumentach pochodnych nie spełnia przesłanek wskazanych w tej zasadzie.

Zasada VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka publikuje informacje dotyczące wynagrodzeń członków organów spółki zgodnie z obowiązującymi spółkę Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Obecnie jednak Spółka nie przedstawia raportu dotyczącego stosowanej polityki wynagrodzeń w zakresie określonym powyższą zasadą gdyż w Spółce nie funkcjonuje polityka wynagrodzeń.

6. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje dział finansowo-księgowy. Jednocześnie jest on odpowiedzialny za organizację prac związanych z przygotowaniem sprawozdań finansowych oraz na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej.

Służby finansowe Spółki mają dostęp do informacji o aktualnej sytuacji firmy poprzez systemy informatyczne działające w Spółce. Dane na potrzeby sprawozdań finansowych oraz sprawozdania finansowe przygotowuje Dział Księgowości. Informacje te pochodzą z systemu finansowo-księgowego w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkowości Spółki.

Sporządzone sprawozdania finansowe są przekazywane Zarządowi do ostatecznej weryfikacji. Roczne i półroczne sprawozdania poddane są weryfikacji przez biegłego rewidenta.

Zarząd Spółki po zamknięciu ksiąg otrzymuje miesięczne raporty finansowe z informacją zarządczą które przygotowywane są przez Kontrolera Finansowego. Raporty te zawierają kluczowe dane finansowe obejmujące w szczególności informacje dotyczące: przychodów, kosztów, analizy wskaźnikowej i innych istotnych danych finansowych mających wpływ na wynik Spółki które są analizowane przez Zarząd.

7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Według wiedzy Zarządu Spółki na dzień 30 kwietnia 2016 r. następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy :

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Przemysław Skrzydlak	211 650	21,17%	423 000	29,73%
Andrzej Kwiatkowski	211 300	21,13%	422 600	29,71%
TFI PZU S.A.	110 740	11,07%	110 740	7,78%
Noble Funds TFI S.A.	94 481	9,45%	94 481	6,64%
Pozostali akcjonariusze	371 829	37,18%	371 829	26,14%
Razem	1 000 000	100%	1 422 650	100%

8. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Pan Przemysław Skrzydlak pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki posiada 211.350 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (akcje te dają dwa głosy na jedną akcję na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki) Spółki o wartości nominalnej 2.113.500 złotych oraz 300 akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących łącznie 21,165% udziału w kapitale zakładowym Spółki, dających prawo do 423.000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki – procentowy udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce tych akcji wynosi 29,733%,

Pan Andrzej Kwiatkowski pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki posiada 211.300 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Spółki (akcje te dają dwa głosy na jedną akcję na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki) o wartości nominalnej 2.113.000 złotych, stanowiących 21,13% udziału w kapitale zakładowym Spółki, dających prawo do 422.600 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki – procentowy udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce tych akcji wynosi 29,705%.

Łącznie Pan Przemysław Skrzydlak oraz Pan Andrzej Kwiatkowski posiadają więc 422.650 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 300 akcji zwykłych na okaziciela, które łącznie stanowią 42,295% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniają do 845.600 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 59,438% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Dodatkowo należy wskazać, iż zgodnie z §12 ust. 4 Statutu Spółki „Akcjonariusze posiadający akcje imienne w łącznej liczbie nie mniejszej niż 20% akcji Spółki, działając wspólnie, powołują i odwołują Prezesa Zarządu Spółki. W przypadku gdy tylko jeden akcjonariusz posiada akcje imienne w liczbie nie mniejszej niż 20% akcji Spółki wykonuje on uprawnienia akcjonariuszy do powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu, o których mowa w zdaniu poprzednim.” Zgodnie z §15 ust. 3 Statutu Spółki „Akcjonariusze posiadający akcje imienne w łącznej liczbie nie mniejszej niż 20% akcji Spółki, działając wspólnie, powołują i odwołują dwóch członków Rady Nadzorczej Spółki, a pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. W przypadku gdy tylko jeden akcjonariusz posiada akcje imienne w liczbie nie mniejszej niż 20% akcji Spółki wykonuje on uprawnienia akcjonariuszy do powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej, o których mowa w zdaniu poprzednim.” Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Tym samym Pan Przemysław Skrzydlak oraz Pan Andrzej Kwiatkowski są uprawnieni do powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu Emitenta oraz dwóch członków Rady Nadzorczej Emitenta. Emitent dodatkowo wskazuje, iż wszystkie akcje Emitenta posiadane przez Pana Przemysława Skrzydlak są objęte wspólnością majątkową małżeńską z Panią Renatą Skrzydlak, która pełni funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.

Informacja o innych prawach głosu znaczących akcjonariuszy Spółki

Akcjonariuszom nie przysługują inne prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Informacja na temat podmiotu posiadającego lub kontrolującego Spółkę

W ocenie Zarządu nie istnieje podmiot dominujący lub kontrolujący Spółkę.

Opis wszelkich znanych Zarządowi ustaleń których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Spółki

Zarządowi nie są znane żadne ustalenia, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Spółki.

9. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych,

Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń, co do wykonywania prawa głosu ani też zapisów, zgodnie z którymi przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi byłyby oddzielne od posiadania papierów wartościowych. Ograniczenia co do wykonywania prawa głosu mogą wynikać w przypadku Spółki jedynie z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

10. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta,

Nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

11. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji,

Zarząd

Według statutu Spółki akcjonariusz lub grupa akcjonariuszy posiadający akcje imienne w liczbie nie mniejszej niż 20% akcji Spółki powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu Spółki.

Jeżeli w terminie 30 dni od wygaśnięcia mandatu członka Zarządu, powołanego przez akcjonariusza lub grupę akcjonariuszy, o których mowa w poprzednim zdaniu, nie powoła nowego Prezesa Zarządu uprawnienie do jego powołania przechodzi na Radę Nadzorczą. Pozostałych Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Dokonując powoływania członków Zarządu, Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu oraz wskazuje funkcję, którą powołana osoba pełnić będzie w Zarządzie Spółki. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu wynosi trzy lata. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja winna zostać złożona w formie pisemnej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej i do wiadomości pozostałych członków Zarządu. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jeden członek Zarządu.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje pracę członków Zarządu, a także zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W czasie nieobecności Prezesa Zarządu obowiązki te wykonuje wyznaczony przez Prezesa Zarządu członek Zarządu.

Regulamin Zarządu

Zgodnie z §1 Regulaminu Zarządu Emitenta, Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

Zgodnie z §4 Regulaminu Zarządu Emitenta Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje pracę członków Zarządu. Prezes Zarządu zwołuje i przewodniczy posiedzeniom

Zarządu. W czasie nieobecności Prezesa Zarządu obowiązki te wykonuje wyznaczony przez Prezesa Zarządu członek Zarządu, a w razie braku takiego wskazania członek Zarządu wybrany przez obecnych na posiedzeniu członków Zarządu. Osoba prowadząca posiedzenie kieruje jego przebiegiem, udziela głosu, zarządza głosowania i ogłasza ich wyniki. Posiedzenia Zarządu są zwoływane w miarę bieżących potrzeb. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu z własnej inicjatywy, lub na wniosek innego członka Zarządu. Forma zwołania posiedzenia przez Prezesa Zarządu, jak również forma złożenia wniosku o zwołanie posiedzenia przez innego członka Zarządu jest dowolna, z tym zastrzeżeniem, że zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia winno dotrzeć do członka Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu. Jeżeli zachodzi potrzeba podjęcia uchwały, projekt uchwały, która ma zostać podjęta, przedstawiany jest przez tego członka Zarządu, który nadzoruje właściwą komórkę organizacyjną, z której działalnością wiąże się konieczność podjęcia danej uchwały. Głosowanie na posiedzeniach Zarządu jest jawne. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki lub innym miejscu wskazanym w zawiadomieniu.

W zawiadomieniu o zwołaniu posiedzenia podaje się dzień i godzinę posiedzenia oraz porządek obrad. Zarząd może podjąć uchwałę w przedmiocie nie objętym porządkiem obrad wskazany w zawiadomieniu, jeśli wszyscy członkowie są obecni na posiedzeniu i wyrażą zgodę na uzupełnienie porządku obrad. Zarząd może odbyć posiedzenie i podjąć ważne uchwały, mimo braku formalnego zwołania posiedzenia, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu są obecni i wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia oraz wniesienie poszczególnych spraw do porządku obrad. Z posiedzenia Zarządu sporządza się protokół. Protokół podpisują wszyscy obecni na posiedzeniu członkowie Zarządu oraz osoba spoza grona Zarządu, której powierzono prowadzenie protokołu - jeśli została wyznaczona. Protokoły posiedzeń Zarządu są przechowywane w siedzibie Spółki i gromadzone w księdze protokołów.

Rada Nadzorcza

Według statutu akcjonariusz lub grupa akcjonariuszy posiadający akcje imienne w liczbie nie mniejszej niż 20% akcji Spółki powołuje i odwołuje dwóch członków Rady Nadzorczej Spółki, a pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Jeżeli w terminie 30 dni od wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej, powołanego przez akcjonariusza lub grupę akcjonariuszy, o których mowa w poprzednim zdaniu, nie powoła nowego członka Rady Nadzorczej, uprawnienie do jego powołania przechodzi na Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza wybiera, w głosowaniu tajnym, ze swojego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza w każdym czasie może, po przeprowadzeniu głosowania tajnego, pozbawić funkcji Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego.

W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu oraz inne osoby zaproszone przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Podejmowanie uchwał w głosowaniu członków Rady Nadzorczej oddających swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, lub też podejmowanie uchwał w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać wynagrodzenie za udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej, którego wysokość określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki, o ile Statut nie stanowi inaczej,
- ustalanie zasad wynagrodzenia członków Zarządu i wysokości ich wynagrodzenia,
- badanie sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznych sprawozdań z wyników tych badań,
- zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz

- delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji,
- reprezentowanie Spółki w umowach i sporach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu,
 - wyrażanie zgody na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi oraz uczestniczenie w spółce konkurencyjnej przez członków Zarządu,
 - wyrażanie zgody na przyznawanie prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji imiennej lub świadectwa tymczasowego,
 - wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
 - zatwierdzanie regulaminu Zarządu,
 - zatwierdzanie rocznych planów finansowych przygotowanych przez Zarząd,
 - wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w powyższych prawach do nieruchomości,
 - wyrażanie zgody na obciążenie nieruchomości ograniczonymi prawami rzeczowymi,
 - wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Regulamin Rady Nadzorczej

Posiedzenia Rady zwołuje jej Przewodniczący lub upoważniony przez niego inny członek Rady Nadzorczej. Obrady prowadzi Przewodniczący, lub w przypadku jego nieobecności, Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, obrady prowadzi członek Rady wybrany przez obecnych na posiedzeniu członków Rady. Osoba prowadząca posiedzenie kieruje jego przebiegiem, udziela głosu, zarządza głosowaniem i ogłasza ich wyniki. Natomiast zgodnie z §4 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady zwołuje i otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji lub Prezes Zarządu Spółki.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki lub innym miejscu wskazanym w zaproszeniu dotyczącym zwołania posiedzenia, znajdującym się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W zaproszeniu dotyczącym zwołania posiedzenia Rady podaje się dzień i godzinę posiedzenia oraz porządek obrad. Rada może podjąć uchwałę w przedmiocie nie objętym porządkiem obrad wskazany w zaproszeniu, jeśli wszyscy członkowie są obecni na posiedzeniu i wyrażą zgodę na uzupełnienie porządku obrad. Zaproszenia winny zostać doręczone członkom Rady co najmniej na trzy dni przed terminem posiedzenia, jednakże późniejsze doręczenie zaproszenia nie wpływa na jego ważność, jeśli członek Rady, który otrzymał zaproszenie później, stawi się na posiedzeniu w terminie wskazanym w zaproszeniu. Zaproszenie może zostać doręczone listem poleconym, pocztą kurierską lub pocztą elektroniczną. Członkowie Rady są zobowiązani przekazać Przewodniczącemu i Zarządowi Spółki aktualny adres pocztowy do korespondencji oraz adres poczty elektronicznej. Rada Nadzorcza może odbyć posiedzenie i podjąć ważne uchwały mimo braku formalnego zwołania posiedzenia, jeżeli wszyscy członkowie Rady są obecni i wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia oraz wniesienie poszczególnych spraw do porządku obrad.

Głosowanie nad uchwałami Rady Nadzorczej jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków Zarządu i w sprawach osobowych. Tajne głosowanie zarządza się także na żądanie choćby jednego członka Rady. Osoba prowadząca posiedzenie określa metodę zapewniającą tajność głosowania.

Z posiedzenia Rady Nadzorczej sporządza się protokół. Protokół podpisują wszyscy obecni na posiedzeniu członkowie Rady oraz osoba spoza grona Rady, której powierzono prowadzenie protokołu - jeśli została wyznaczona. Protokoły posiedzeń Rady są przechowywane w siedzibie Spółki i gromadzone w księdze protokołów. Kopie protokołów z posiedzeń Rady wydawane są wszystkim członkom Rady.

12. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta,

Zmiana Statutu Spółki IZO-BLOK S.A., zgodnie z art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych, wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru. Zmianę Statutu zgłasza do sądu rejonowego Zarząd Spółki.

13. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają

wprost z przepisów prawa,

Walne Zgromadzenie działa w oparciu o uregulowania zawarte w Kodeksie spółek handlowych i Statucie Spółki.

Według Statutu Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- zatwierdzenie regulaminu Rady Nadzorczej,
- ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej,
- ustalanie wysokości wynagradzania dla członków Rady Nadzorczej delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru.

Walne Zgromadzenie może być Zwyczajne i Nadzwyczajne.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki albo Katowicach, Warszawie, Szczecinie i Krakowie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty oraz
- udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest natomiast w przypadkach określonych w KSH oraz w Statucie, a także gdy organy Spółki lub osoby uprawnione do zwoływania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia uznają to za wskazane.

Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie raportów bieżących. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 399 §1 KSH Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia art. 399 §3 KSH przyznaje również akcjonariuszom spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce. Akcjonariusze ci wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym przez przepisy KSH lub Statutu spółki, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad i powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie raportów bieżących.

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego spółki mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego

Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy spółki może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych (art. 406¹ KSH).

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji spółki zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych będą stanowić podstawę dla sporządzenia wykazu przez ten podmiot, który zostanie następnie przekazany KDPW jako podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych. Na tej podstawie KDPW sporządzi wykaz uprawnionych z akcji do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. Wykaz sporządzony przez KDPW zostanie przekazany spółce i będzie stanowić podstawę dla ustalenia przez Spółkę listy uprawnionych z akcji do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia (art. 407 § 1 KSH). Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy Akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

W okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia akcjonariusz spółki może przenosić akcje. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Akcjonariusze spółki mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest Członek Zarządu, Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik – Członek Zarządu, Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od spółki – głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza spółki.

Zgodnie z art. 403 KSH, Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie spółki, a także może odbywać się w miejscowości będącej siedzibą Spółki prowadzącej giełdę, na której akcje spółki są przedmiotem obrotu.

Zgodnie z §18 Statutu Spółki Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, Katowicach, Warszawie, Szczecinie i Krakowie.

14. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów;

Zarząd

Według stanu na dzień 30 kwietnia 2016 roku oraz według stanu na dzień publikacji Raportu Zarząd Spółki był jednoosobowy:

Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Według stanu na dzień 30 kwietnia 2016 roku oraz według stanu na dzień publikacji Raportu Rada Nadzorcza Spółki była pięcioosobowa:

- Andrzej Kwiatkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Renata Skrzydlak - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Marek Skrzynecki - Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Płonka - Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Barć - Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 01 maja 2015 r. do 30 kwietnia 2016 r. nie było zmian w zarządzie i radzie nadzorczej Spółki.

Opis działania Zarządu

Zarząd Spółki działa na podstawie przepisów Ksh, postanowień Statutu Spółki i Regulaminu Zarządu oraz zgodnie z zasadami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

Według statutu Spółki Zarząd składa się z jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jeden członek Zarządu.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje pracę członków Zarządu, a także zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W czasie nieobecności Prezesa Zarządu obowiązki te wykonuje wyznaczony przez Prezesa Zarządu członek Zarządu.

Regulamin Zarządu

Zgodnie z §1 Regulaminu Zarządu Emitenta, Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

Zgodnie z §4 Regulaminu Zarządu Emitenta Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje pracę członków Zarządu. Prezes Zarządu zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W czasie nieobecności Prezesa Zarządu obowiązki te wykonuje wyznaczony przez Prezesa Zarządu członek Zarządu, a w razie braku takiego wskazania członek Zarządu wybrany przez obecnych na posiedzeniu członków Zarządu. Osoba prowadząca posiedzenie kieruje jego przebiegiem, udziela głosu, zarządza głosowaniem i ogłasza ich wyniki. Posiedzenia Zarządu są zwoływane w miarę bieżących potrzeb. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu z własnej inicjatywy, lub na wniosek innego członka Zarządu. Forma zwołania posiedzenia przez Prezesa Zarządu, jak również forma złożenia wniosku o zwołanie posiedzenia przez innego członka Zarządu jest dowolna, z tym zastrzeżeniem, że zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia winno dotrzeć do członka Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu. Jeżeli zachodzi potrzeba podjęcia uchwały, projekt uchwały, która ma zostać podjęta, przedstawiany jest przez tego członka Zarządu, który nadzoruje właściwą komórkę organizacyjną, z której działalnością wiąże się konieczność podjęcia danej uchwały. Głosowanie na posiedzeniach Zarządu jest jawne. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki lub innym miejscu wskazanym w zawiadomieniu.

W zawiadomieniu o zwołaniu posiedzenia podaje się dzień i godzinę posiedzenia oraz porządek obrad. Zarząd może podjąć uchwałę w przedmiocie nie objętym porządkiem obrad wskazany w zawiadomieniu, jeśli wszyscy członkowie są obecni na posiedzeniu i wyrażą zgodę na uzupełnienie porządku obrad. Zarząd może odbyć posiedzenie i podjąć ważne uchwały, mimo braku formalnego zwołania posiedzenia, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu są obecni i wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia oraz wniesienie poszczególnych spraw do porządku obrad. Z posiedzenia Zarządu sporządza się protokół. Protokół podpisują wszyscy obecni na posiedzeniu członkowie Zarządu oraz osoba spoza grona Zarządu, której powierzono prowadzenie protokołu - jeśli została wyznaczona. Protokoły posiedzeń Zarządu są przechowywane w siedzibie Spółki i gromadzone w księdze protokołów.

Opis działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa zgodnie z przepisami Ksh, postanowieniami Statutu Spółki i Regulaminem Rady

Nadzorczej, określającym jej organizację i sposób wykonywania czynności oraz zasadami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

Rada Nadzorcza wybiera, w głosowaniu tajnym, ze swojego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza w każdym czasie może, po przeprowadzeniu głosowania tajnego, pozbawić funkcji Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego.

W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu oraz inne osoby zaproszone przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Podejmowanie uchwał w głosowaniu członków Rady Nadzorczej oddających swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, lub też podejmowanie uchwał w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać wynagrodzenie za udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej, którego wysokość określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki, o ile Statut nie stanowi inaczej,
- ustalanie zasad wynagrodzenia członków Zarządu i wysokości ich wynagrodzenia,
- badanie sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznych sprawozdań z wyników tych badań,
- zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji,
- reprezentowanie Spółki w umowach i sporach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu,
- wyrażanie zgody na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi oraz uczestniczenie w spółce konkurencyjnej przez członków Zarządu,
- wyrażanie zgody na przyznawanie prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji imiennej lub świadectwa tymczasowego,
- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
- zatwierdzanie regulaminu Zarządu,
- zatwierdzanie rocznych planów finansowych przygotowanych przez Zarząd,
- wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w powyższych prawach do nieruchomości,
- wyrażanie zgody na obciążenie nieruchomości ograniczonymi prawami rzeczowymi,
- wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Regulamin Rady Nadzorczej

Posiedzenia Rady zwołuje jej Przewodniczący lub upoważniony przez niego inny członek Rady Nadzorczej. Obrady prowadzi Przewodniczący, lub w przypadku jego nieobecności, Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, obrady prowadzi członek Rady wybrany przez obecnych na posiedzeniu członków Rady. Osoba prowadząca posiedzenie kieruje jego przebiegiem, udziela głosu, zarządza głosowania i ogłasza ich wyniki. Natomiast zgodnie z §4 Regulaminu Rady Nadzorczej Emitenta, pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady zwołuje i otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji lub Prezes Zarządu Spółki.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki lub innym miejscu wskazanym w zaproszeniu dotyczącym zwołania posiedzenia, znajdującym się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W zaproszeniu dotyczącym zwołania posiedzenia Rady podaje się dzień i godzinę posiedzenia oraz porządek

obrad. Rada może podjąć uchwałę w przedmiocie nie objętym porządkiem obrad wskazany w zaproszeniu, jeśli wszyscy członkowie są obecni na posiedzeniu i wyrażą zgodę na uzupełnienie porządku obrad. Zaproszenia winny zostać doręczone członkom Rady co najmniej na trzy dni przed terminem posiedzenia, jednakże późniejsze doręczenie zaproszenia nie wpływa na jego ważność, jeśli członek Rady, który otrzymał zaproszenie później, stawi się na posiedzeniu w terminie wskazanym w zaproszeniu. Zaproszenie może zostać doręczone listem poleconym, pocztą kurierską lub pocztą elektroniczną. Członkowie Rady są zobowiązani przekazać Przewodniczącemu i Zarządowi Spółki aktualny adres pocztowy do korespondencji oraz adres poczty elektronicznej. Rada Nadzorcza może odbyć posiedzenie i podjąć ważne uchwały mimo braku formalnego zwołania posiedzenia, jeżeli wszyscy członkowie Rady są obecni i wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia oraz wniesienie poszczególnych spraw do porządku obrad.

Głosowanie nad uchwałami Rady Nadzorczej jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków Zarządu i w sprawach osobowych. Tajne głosowanie zarządza się także na żądanie choćby jednego członka Rady. Osoba prowadząca posiedzenie określa metodę zapewniającą tajność głosowania.

Z posiedzenia Rady Nadzorczej sporządza się protokół. Protokół podpisują wszyscy obecni na posiedzeniu członkowie Rady oraz osoba spoza grona Rady, której powierzono prowadzenie protokołu - jeśli została wyznaczona. Protokoły posiedzeń Rady są przechowywane w siedzibie Spółki i gromadzone w księdze protokołów. Kopie protokołów z posiedzeń Rady wydawane są wszystkim członkom Rady.

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

Według stanu na dzień 30 kwietnia 2016 roku IZO-BLOK S.A. nie jest stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Spółki, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży Spółki za ostatnie cztery kwartały obrotowe, jak również nie jest stroną dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży Spółki za ostatnie cztery kwartały obrotowe.

16. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Tabela: Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) przychodów netto ze sprzedaży produktów oraz przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów w okresie roku obrotowego 2015/2016 oraz 2014/2015 (w tys. zł).

Wyszczególnienie	2015/2016	2014/2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	87 354	73 086
Rynek automotive	82 564	69 088
Rynek packaging	4 030	3 430
Sprzedaż usług	232	334
Sprzedaż produktów - pozostałe	528	234
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	6 505	6 583
Sprzedaż form	5 642	5 713
Sprzedaż towarów pozostałych	160	420
Sprzedaż materiałów - opakowań (palety i kartony)	703	426
Inna sprzedaż materiałów	0	24

Oferta produktowa i usługowa Spółki

Z uwagi na różne zastosowania kształtek z EPP a co za tym idzie różne wymagania jakościowe, systemowe, ilościowe itp. można wyróżnić dwie zasadnicze grupy klientów:

- a) grupa konstrukcyjna – przemysł samochodowy,
- b) grupa opakowań – logistyka motoryzacyjna, przemysł elektroniczny.

Produkty i usługi

Grupa konstrukcyjna - element (kształtka) z EPP, posiadający doskonałe właściwości fizyko-chemiczne. Niska waga. Znaczna odporność na uszkodzenia mechaniczne (dynamiczne i statyczne), pamięć kształtu, jednolitość.

Grupa opakowań - element (kształtka) z EPP posiadający doskonałe właściwości fizyko-chemiczne. Niska waga, możliwość wielokrotnego zastosowania na zasadzie opakowań zwrotnych. Znaczna odporność na uszkodzenia mechaniczne (dynamiczne i statyczne), pamięć kształtu, jednolitość, względnie niska cena jednostkowa, doskonała absorpcja energii (właściwości ochronne).

Grupa HVAC - element (kształtka) z EPP posiadający doskonałe właściwości fizyko-chemiczne. Niska waga, możliwość użycia różnego rodzaju struktur, łatwość modyfikacji i wielowersyjności. Znaczna odporność na uszkodzenia mechaniczne (dynamiczne i statyczne), pamięć kształtu, jednolitość, względnie niska cena jednostkowa, doskonała absorpcja energii (właściwości ochronne).

Emitent świadczy usługi związane z wynajmem pomieszczeń biurowych dla Metalwork Silesia Sp. z o.o. i Business Solution Company Sp. z o.o. Pozostałe przychody z tytułu usług dotyczą refakturowania kosztów usług (stanowią ponad 90% przychodów z tytułu usług): transportu, sortowania części, postoju samochodów transportowych, a w szczególności refakturowania kosztów modyfikacji form.

Towary i materiały

Spółka w przychodach uwzględnia sprzedaż towarów oraz materiałów. Towarami są formy, a także próbki, czyli prototypy produktów-kształtek z EPP. Materiałem są m.in. komponenty, surowce, a także opakowania, takie jak: palety oraz kartony. Należy zaznaczyć, że wskazane palety oraz kartony nie są produkowane przez Spółkę. Emitent kupuje te materiały w celach logistycznych, mają one umożliwić i zabezpieczyć transport produktów do kontrahentów.

Tabela: Przychody ze sprzedaży Spółki (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2015/2016	2014/2015	Zmiana % w stosunku do poprzedniego roku obrotowego
Przychody ze sprzedaży produktów	87 122	72 752	19,8%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 505	6 583	-1,2%
Przychody ze sprzedaży usług	232	334	-30,5%
Razem przychody ze sprzedaży	93 859	79 669	17,8%

Omówienie zmian w przychodach ze sprzedaży netto Spółki.

W porównaniu z rokiem obrotowym 2014/2015 Spółka na koniec roku obrotowego 2015/2016 odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o około 17,8%. Na zmianę wpływ miały takie czynniki jak: korzystny kurs EUR/PLN, działalność operacyjna uruchomienie nowych projektów do dotychczasowych klientów. Spółka w roku obrotowym 2015/2016 dokonała szeregu inwestycji w infrastrukturę techniczną, co bezpośrednio przełożyło się na osiągnięte zdolności produkcyjne w roku obrotowym 2015/2016.

Spadek przychodów ze sprzedaży usług, który Spółka odnotowała w roku obrotowym 2015/2016, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wyniósł 102 tys. zł.

17. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z

emitentem

Tabela: Przychody ze sprzedaży Spółki w podziale kraj/zagranica (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2015/2016		2014/2015		Zmiana % w stosunku do poprzedniego roku obrotowego	
	Kraj	Zagranica	Kraj	Zagranica	Kraj	Zagranica
Przychody ze sprzedaży produktów	9 239	77 883	5 871	66 880	57,4%	16,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	452	6 053	642	5 941	-29,6%	1,9%
Przychody ze sprzedaży usług	158	74	216	118	-26,9%	-37,3%
Razem przychody ze sprzedaży	9 849	84 010	6 729	72 939	46,4%	15,2%

Rynek motoryzacyjny (rynek automotive)

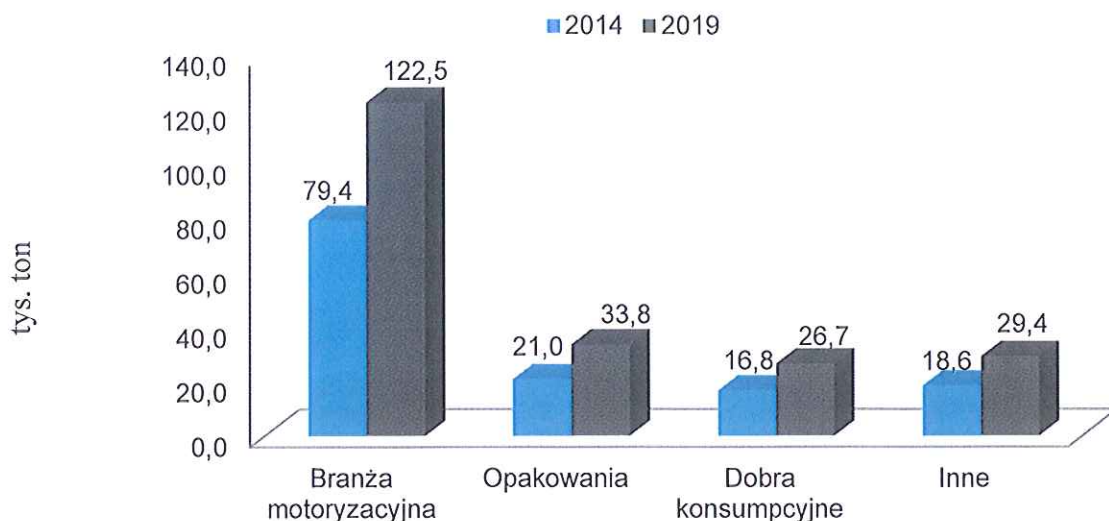
Sektor ten stanowi ponad 90% udział w sprzedaży produktów Emitenta. Typowym odbiorcą z tego sektora jest duży dostawca części dla koncernu motoryzacyjnego lub bezpośrednio jest nim sam koncern motoryzacyjny, kreujący popyt na elementy z EPP spełniające funkcje konstrukcyjne i ochronne w samochodach. W zależności od tego, kto jest finalnym odbiorcą produktów, Spółka jako dostawca posiada status TIER 1 oraz TIER 2 w łańcuchu dostaw branży motoryzacyjnej.

Podczas projektowania nowych modeli samochodów jedną z najważniejszych rzeczy jest zredukowanie masy pojazdu, podwyższenie poziomu bezpieczeństwa oraz poprawa właściwości jezdnych i komfortu. Części produkowane na bazie EPP spełniają większość wymagań stawianych obecnie nowoczesnym konstrukcjom samochodowym, powodując redukcję wagi samochodu nawet o 10%, a także może przełożyć się na mniejsze zużycie paliwa do 7%. Dobre właściwości EPP powodują stały wzrost ilości części produkowanych na bazie tego tworzywa. Widoczne jest również powolne wypieranie innych tworzyw np. poliuretanu w nowych konstrukcjach (dobrym przykładem są tutaj siedzenia samochodowe) – może to w przyszłości spowodować dynamiczny rozwój EPP w branży produkcji siedzeń samochodowych. EPP jest tworzywem, które poddaje się w 100% recyklingowi. Produkcja części z EPP jest całkowicie bezodpadowa i neutralna dla środowiska.

Rosnący popyt na produkty bazujące na właściwościach polipropylenu spienionego wywołany jest globalnym wzrostem sektora motoryzacyjnego. Fakt ten zawdzięczać należy dużej dynamice sprzedaży nowych pojazdów w krajach takich jak Chiny, Brazylia, czy Indie. Koncerny takie jak Audi, Bentley, BMW, Fiat, Volkswagen wykorzystują kształtki wytworzone z EPP do wkładek absorbujących energię do zderzaków, wkładek do siedzeń, wypełnień wolnych przestrzeni między płytą podłogową a wykładziną, czy też, zgodnie z nowymi wymogami UE, do zagłówków.

Poniższy wykres obrazuje segmenty, w których polipropylen spieniony znajduje swoje zastosowanie oraz przewidywania co do dynamiki wzrostu wykorzystania technologii EPP w poszczególnych sektorach. Branża motoryzacyjna jest zdecydowanie największym beneficjentem rynku EPP. Zakłada się, że w 2019 roku do firm z branży motoryzacyjnej trafić będzie ok. 120 tys. ton produktu wytworzonego przy użyciu polipropylenu spienionego.

Wykres: Prognoza wykorzystania polipropylenu spienionego(EPP) na świecie w poszczególnych segmentach w latach 2014-2019, w tys. ton:



	Branża motoryzacyjna	Opakowania	Dobra konsumpcyjne	Inne
Średnioroczna dynamika wzrostu 2014-2019	9,1%	10%	9,7%	9,6%

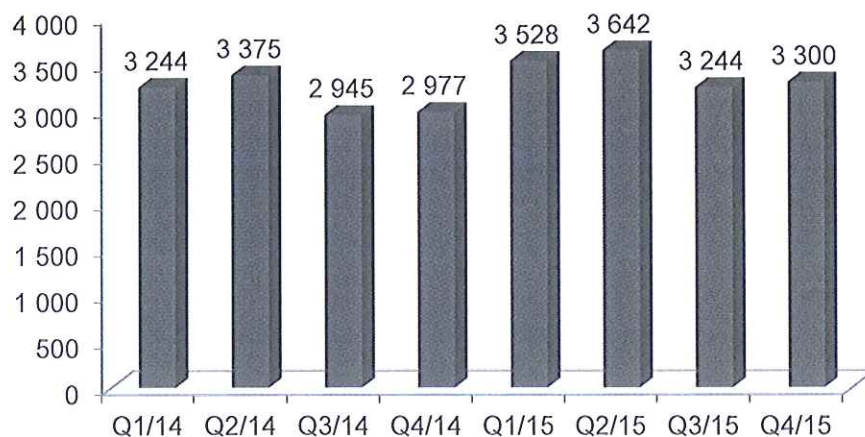
Źródło: MarketsandMarket, Expanded Polypropylene (EPP) Foam Market, Global Forecast and Analysis up to 2019

Europejski przemysł motoryzacyjny jest największym w Unii Europejskiej inwestorem w dziedzinie badań i rozwoju, a wydatki na ten cel sięgają 41,5 miliardów euro rocznie. Większość innowacji koncentruje się dookoła ochrony środowiska, poprawy wydajności, bezpieczeństwa oraz łączności. Jest to szansa dla spółek produkujących EPP na zwiększenie swojej udziału w produkcji dla sektora motoryzacyjnego.

Charakterystyka rynku motoryzacyjnego w Europie

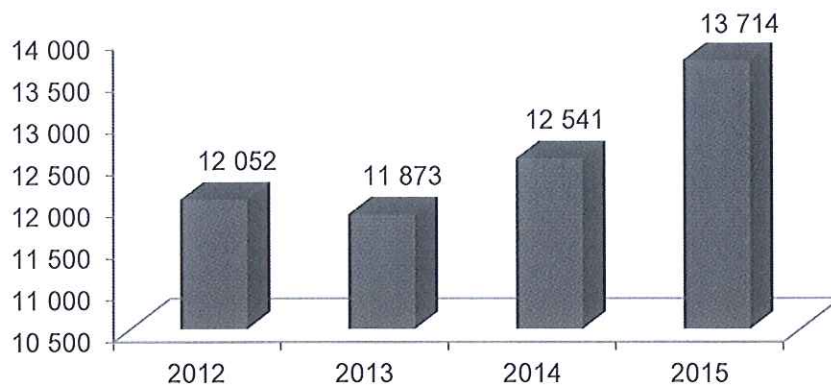
Rok 2015 przyniósł 13 714 tys. rejestracji nowych pojazdów osobowych w Unii Europejskiej. Oznacza to wzrost o 9,3% r/r w tym segmencie. Taki rezultat sprawia, że poziom sprzedaży powoli zbliża się do tego z 2010 roku. Z 5 największych gospodarek Unii Europejskiej w 2015 roku, w porównaniu do 2014 roku, największy popyt na samochody osobowe wystąpił w Hiszpanii (+20,9%), Włoszech (+15,8%), a następnie we Francji (+6,8%), Wielkiej Brytanii (+6,3%) oraz Niemczech (+5,6%).

Wykres: Rejestracje nowych pojazdów w Unii Europejskiej (w tys.) w ujęciu kwartalnym w 2014 i 2015 roku – przemysł motoryzacyjny



Źródło: Branża motoryzacyjna, Raport kwartalny PZPM i KPMG, Edycja Q1/2016

Wykres: Rejestracje nowych pojazdów w Unii Europejskiej (w tys.) w ujęciu rocznym w latach 2012-2015 – przemysł motoryzacyjny



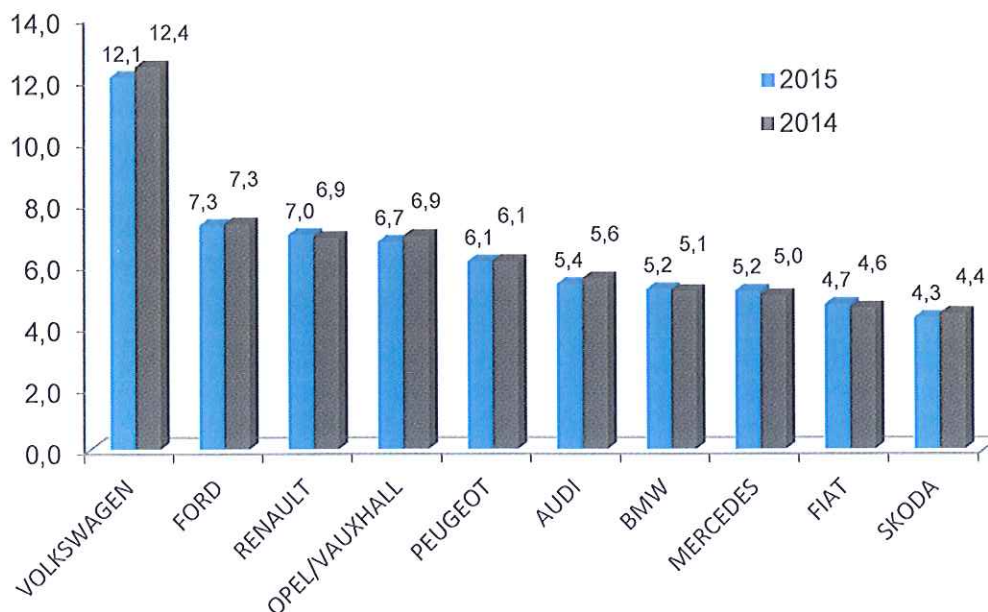
Źródło: Raport kwartalny PZPM i KPMG, edycja Q1/2016

Pomimo ostatnich wzrostów na europejskim rynku, sprzedaż pojazdów osobowych jest wciąż poniżej poziomów sprzed kryzysu gospodarczego, które oscyływały w przedziale 15,5 – 16,0 mln samochodów w 2007 roku. Prognozy co do rynku motoryzacyjnego w 2016 roku przewidują dwuprocentowy wzrost sprzedaży w porównaniu do roku 2015.

W krajach UE najpopularniejszą marką w 2015 r., tak jak i w poprzednich latach, był Volkswagen, który zdobył 12,1 proc. rynku (o 0,3 punktu proc. mniej niż rok wcześniej) z rejestracjami sięgającymi 1,65 mln samochodów. Marka Volkswagen zapewniła także koncernowi VW AG, który jest właścicielem także takich marek jak Audi, Skoda, Seat, Porsche, zajęcie pierwszego miejsca w Europie z udziałem 24,6 proc. o 0,2 punktu proc. więcej niż w 2014 r.

Drugą pod względem popularności marką w Europie był Ford (7,3 proc., bez zmian w porównaniu z rokiem 2014) i następnie Renault, zajmując 7 proc. rynku (0,1 punktu proc. więcej niż w 2014 r.), wyprzedzając w 2015 roku markę OPEL o 0,3 punktu proc. (spadek udziałów w rynku o 0,4 punktu proc.) i Peugeot (6,1 proc., bez zmian).

Wykres: Udziały rynkowe 10 najpopularniejszych marek samochodowych w Unii Europejskiej (w %) – przemysł motoryzacyjny

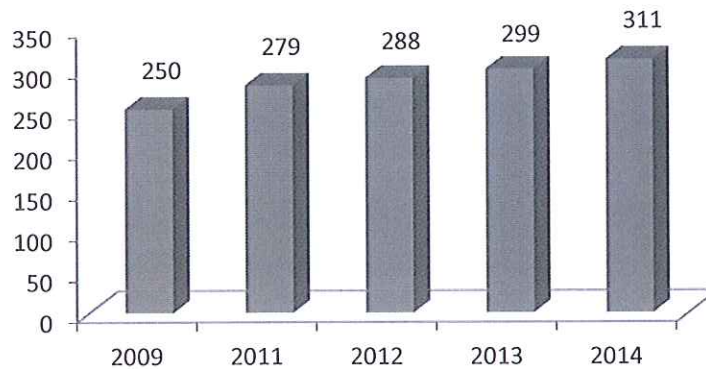


Źródło: European Automobile Manufacturers' Association

Rynek przetwórstwa tworzyw sztucznych w Polsce i Europie

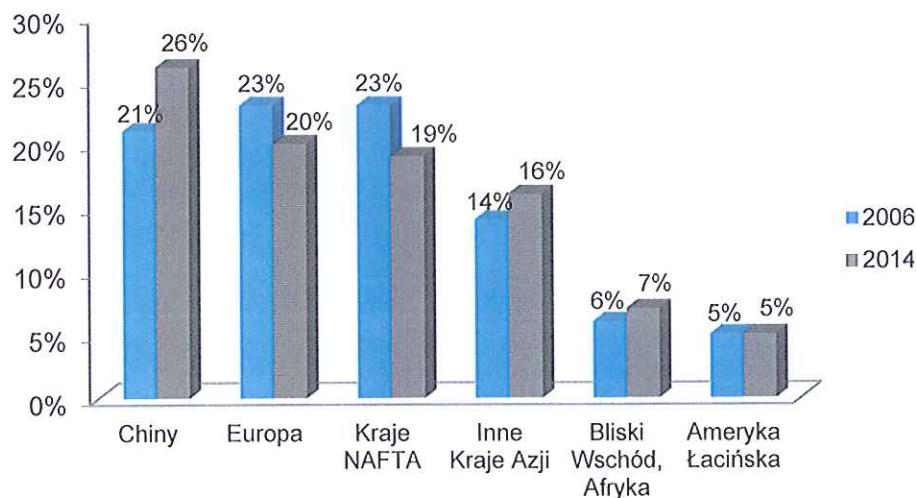
Przemysł tworzyw sztucznych to ważna gałąź gospodarki europejskiej, a jego innowacyjny potencjał w istotny sposób wpływa na możliwość utrzymania konkurencyjności Europy w skali globalnej. Branża tworzyw sztucznych odgrywa istotną rolę z punktu widzenia wzrostu gospodarczego dzięki innowacjom w wielu sektorach gospodarki m.in. w motoryzacji, przemyśle elektrycznym i elektronicznym, budownictwie oraz produkcji żywności i napojów. Branżę tworzyw sztucznych w Polsce tworzą producenci tworzyw sztucznych, producenci mieszanek i kompozytów, przetwórcy tworzyw, a także producenci maszyn do przetwórstwa tworzyw. IZO-BLOK S.A. klasyfikuje się w grupie tworzyw spienionych – pianek (foams).

Wykres: Produkcja tworzyw sztucznych na świecie (w mln ton)



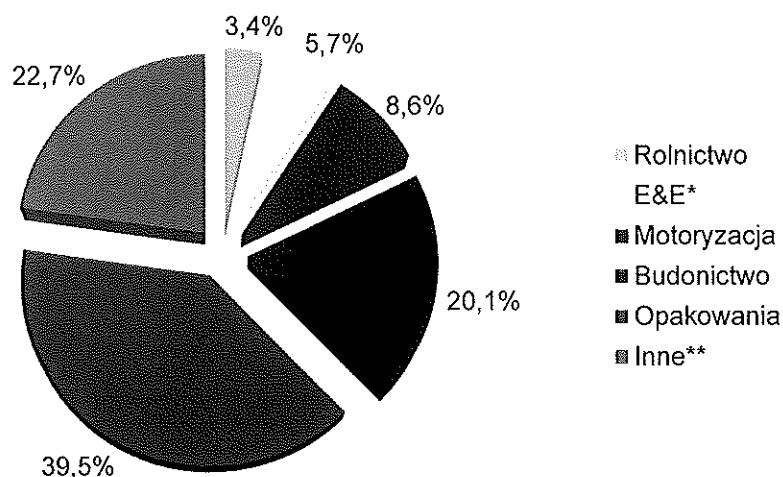
Źródło: *PlasticsEurope (PEMRC) / Consultic*

Wykres: Światowe udziały w rynku tworzyw sztucznych (w %)



Źródło: *PlasticsEurope, Tworzywa sztuczne- Fakty 2015*

Wykres: Segmenty zastosowań tworzyw sztucznych w Europie (2014)

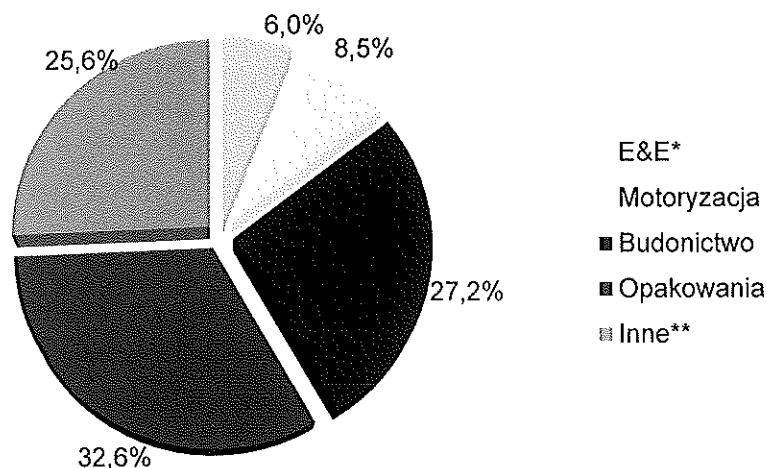


Źródło: PlasticsEurope (PEMRG) / Consultic / myCeppi

* E&E – sektor elektryczny i elektroniczny

** Inne, w tym: artykuły gospodarstwa domowego, meble, sport, zdrowie i bezpieczeństwo

Wykres: Segmenty zastosowań tworzyw sztucznych w Polsce (2014)



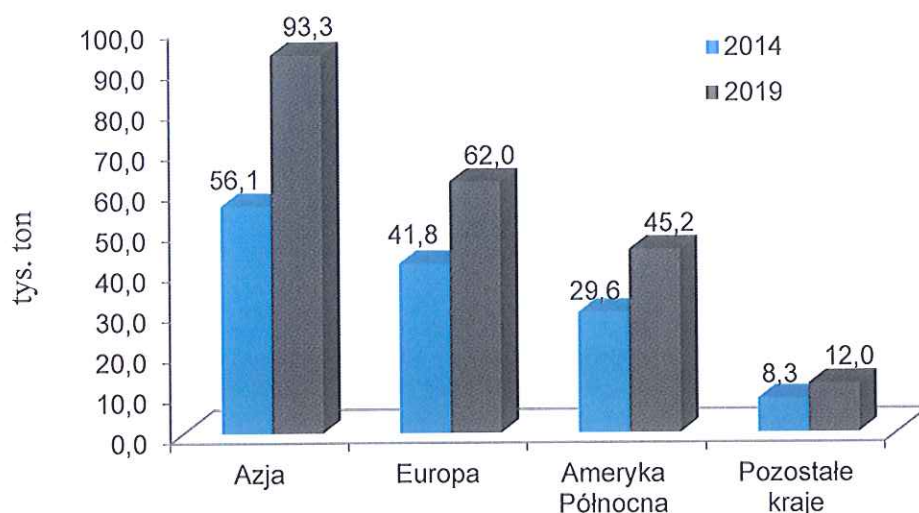
Źródło: PlasticsEurope Market Research Group

*E&E – sektor elektryczny i elektroniczny

** Inne, w tym: artykuły gospodarstwa domowego, meble, sport, zdrowie i bezpieczeństwo

Branża motoryzacyjna przechodzi istotne przeobrażenie, a tworzywa sztuczne odgrywają coraz bardziej kluczową rolę w projektowaniu niskoemisyjnych lub bezemisyjnych samochodów przyszłości. W projektowaniu pojazdów zasadnicze znaczenie ma ich masa, im mniejsza tym lepiej, ponieważ pozwala to zredukować zużycie paliwa. Tworzywa sztuczne w samochodach to większa ochrona i bezpieczeństwo dla kierowców, pasażerów oraz pieszych, ponieważ służą jako materiał do produkcji pasów bezpieczeństwa, poduszek powietrznych czy paneli ochronnych.

Wykres: Wielkość rynku EPP na świecie (prognoza, tys. ton)

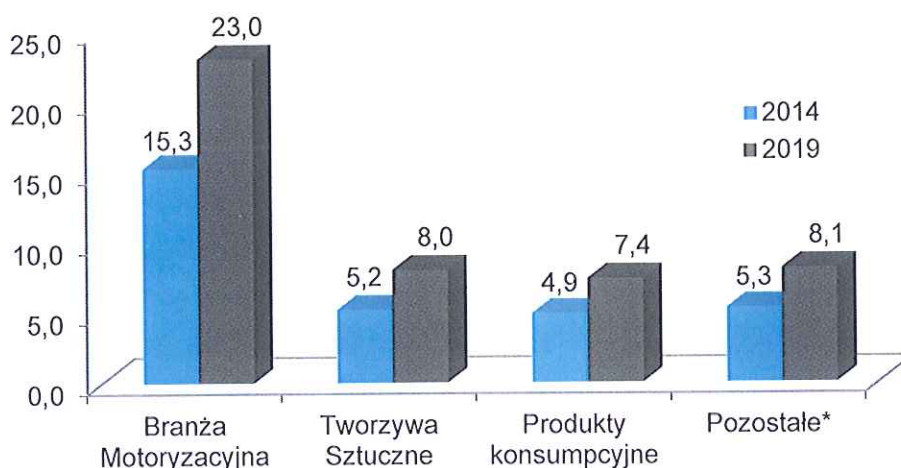


	Azja	Europa	Ameryka Północna	Pozostałe kraje
Prognozowana średnioroczna dynamika wzrostu 2014-2019	10,7%	8,2%	8,8%	7,7%

Źródło: MarketsandMarket, Expanded Polypropylene (EPP) Foam Market, Global Forecast and Analysis up to 2019

Wśród państw europejskich najwyższe zużycie surowca EPP odnotowują kraje oznaczone jako DACH, w 2014 r. wartość zużycia EPP wzrosła o około 1/3 w porównaniu z 2004 r. Znaczny wzrost zużycia EPP odnotowano wśród krajów Europy Centralno-Wschodniej w 2014 r. w porównaniu z 2004 r. W 2014 r. odnotowano spadek zużycia EPP w porównaniu z 2004 r. w krajach Europy Północnej.

Wykres: Wielkość rynku EPP w Europie (prognoza, w tys. ton)



Źródło: MarketsandMarket, Expanded Polypropylene (EPP) Foam Market, Global Forecast and Analysis up to 2019

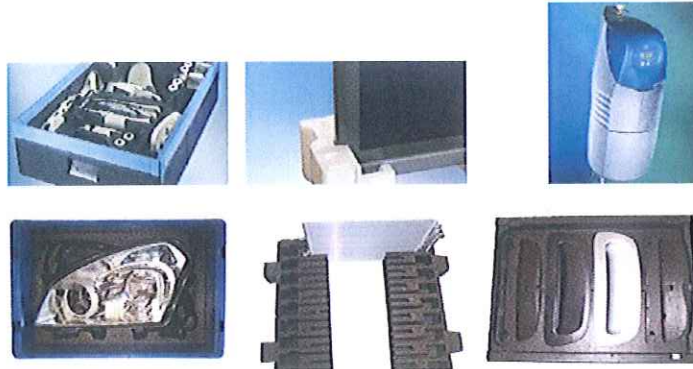
*Pozostałe, w tym m.in.: lotnictwo, przemysł chemiczny, farmaceutyka, meblarstwo

Zużycie surowca EPP w Europie sukcesywnie wzrasta. Zauważalne jest zainteresowanie produktami z EPP innych branż np. branży meblarskiej. Udział EPP w ogólnej „masie” samochodu wzrasta rysując pozytywną tendencję w przyszłości. Można założyć iż wzrost będzie dotyczył również samochodów produkowanych w Europie Środkowo Wschodniej ze względu na niski poziom „nasylenia” elementami z EPP.

Rynek przetwórstwa tworzyw sztucznych (rynek packaging)

Tworzywa sztuczne służą do produkcji opakowań przedłużających trwałość np. artykułów spożywczych. Właściwości EPP sprawiają, że materiał ten może spełniać więcej niż jedną funkcję w tym samym czasie: może funkcjonować jednocześnie jako opakowanie, obudowa, chronić przed uderzeniami a także funkcjonować jako izolacja cieplna i akustyczna, przykładowo w sprzęcie elektronicznym lub elementach techniki solarnej. Poniżej przedstawiono przykładowe opakowanie wytworzone z EPP.

Rysunek: Przykłady zastosowania EPP



Źródło: Emitent

Właściwości EPP sprawiają, że materiał ten może spełniać więcej niż jedną funkcję w tym samym czasie: może funkcjonować jednocześnie jako opakowanie, obudowa, chronić przed uderzeniami a także funkcjonować jako izolacja cieplna i akustyczna, przykładowo w sprzęcie elektronicznym lub elementach techniki solarnej.

Dostawcy

Najwięksi dostawcy:

- BASF SE, Niemcy
Udział w dostawach surowca do IZO-BLOK S.A. w roku obrotowym 2015/2016 – ok. 84%
Brak formalnych powiązań z IZO-BLOK S.A.

Spółka jest uzależniona od stałych dostawców surowców do produkcji. Obecnie Spółka posiada kilku stałych dostawców, z którymi łączy ją długoterminowe kontakty handlowe. Wśród dostawców podstawowych surowców do produkcji dla Spółki należy wymienić takie koncerny chemiczne jak: BASF SE z siedzibą w Ludwigshafen w Niemczech oraz JSP INTERNATIONAL. W przypadku koncernu BASF SE: Emitent zawarł z BASF SE z siedzibą w Ludwigshafen w Niemczech umowę dostawy w dniu 16 grudnia 2015 r. Przedmiotem tej umowy jest dostawa przez BASF SE produktu Neopolen P (polipropylenowa piana).

Umowa została zawarta zgodnie z prawem niemieckim i obowiązuje w okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2018 r.

W przypadku utraty głównych dostawców, Spółka posiada alternatywne źródła dostawy, ale dostawy te będą odbywały się na innych warunkach handlowych. Taka sytuacja może spowodować zwiększenie kosztów o charakterze krótkoterminowym, co jednak zdaniem Zarządu nie powinno negatywnie wpłynąć na rentowność i wizerunek rynkowy Spółki. Minimalizując ryzyko związane z uzależnieniem od istotnych dostawców Zarząd stale monitoruje pojawiające się nowe możliwości zaopatrzenia.

Klienci

Najwięksi odbiorcy:

- Jaguar Land Rover Limited, Wielka Brytania
Udział w przychodach IZO-BLOK S.A. w roku obrotowym 2015/2016 – około 21%
Brak formalnych powiązań z IZO-BLOK S.A.
- Volkswagen Slovakia a.s., Słowacja

Udział w przychodach IZO-BLOK S.A. w roku obrotowym 2015/2016 – około 11%
Brak formalnych powiązań z IZO-BLOK S.A.

Potencjalnymi klientami Spółki są firmy związane z: przemysłem samochodowym, logistyką, opakowaniami ochronnymi itp. Cechą charakterystyczną jest wielkość klientów. Są to przede wszystkim firmy posiadające ogromny potencjał finansowy i ekonomiczny często o zasięgu globalnym o silnej pozycji przetargowej. Dominującą pozycję na rynku mają tzw. klienci OEM (Original Equipment Manufacturer) dla których elementy z EPP są częścią składową ich produktów, często jednak dostawcy z TIER 1 lub TIER 2 dostarczają swoje produkty zawierające elementy z EPP bezpośrednio do OEM. Dostawca TIER 1 jest w rzeczywistości partnerem biznesowym dla OEM, który posiada: odpowiednią wiarygodność, integrację, zdolność do projektowania, opracowywania, walidacji produktów i systemów wbudowanych w pojazdach. W przypadku opakowań głównymi odbiorcami są duże koncerny branży motoryzacyjnej i elektronicznej oraz firmy dostarczające im rozwiązań logistycznych.

Charakterystyka rynku motoryzacyjnego w Polsce

Poniższa tabela przedstawia dane charakteryzujące rynek motoryzacyjny w Polsce pod kątem rejestracji nowych pojazdów, z podziałem na najpopularniejsze marki samochodów. Spółka jest bezpośrednim dostawcą części do firm produkujących samochody, które znajdują się wśród najchętniej kupowanych w Polsce, tj. w segmencie marek popularnych: Skoda, VW, Ford oraz w segmencie marek premium +: Audi, Land Rover, Bentley, Jaguar.

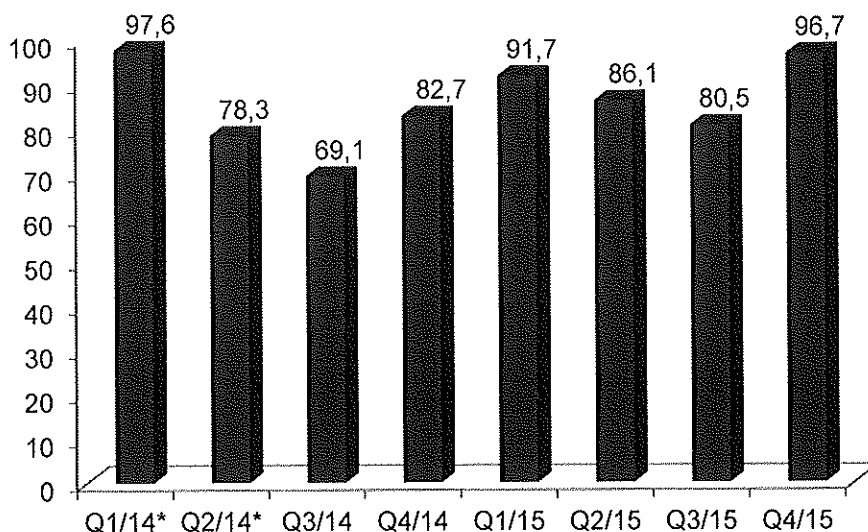
Tabela: Najpopularniejsze marki samochodów w Polsce w 2015 roku – rynek motoryzacyjny

Marki popularne	Rejestracje nowych pojazdów osobowych (w tys. szt.)	Marki premium +	Rejestracje nowych pojazdów osobowych (w tys. szt.)
Skoda	44,4	BMW	9,55
Toyota	35,6	Mercedes	8,81
VW	35,6	Audi	8,01
Opel	29,3	Volvo	6,82
Ford	25,5	Lexus	2,52
Renault	18,8	MINI	1,13
KIA	17,6	Land Rover	0,97
Hyundai	16,0	Porsche	0,86
Nissan	14,0	Alfa Romeo	0,69
Dacia	13,0	Infiniti	0,38

Źródło: Branża motoryzacyjna, Raport kwartalny PZPM i KPMG, Edycja Q1/2016

Poniższy wykres obrazuje w jaki sposób kształtowała się w kolejnych kwartałach na przełomie ostatnich dwóch lat kalendarzowych rejestracja nowych pojazdów w Polsce. 2015 rok przyniósł 355 tysięcy nowo zarejestrowanych samochodów, co oznacza wzrost o 8,3% r/r. Jest to głównie zasługa nabywców instytucjonalnych, których rejestracje zwiększyły się o 15% r/r i odpowiadają już za zdecydowaną większość (ok. 75%) zakupów na rynku samochodów osobowych. Rejestracje klientów indywidualnych (osób prywatnych i prowadzących działalność gospodarczą) zmalały o 2,3%. Poprzedni rok był również rekordowy w zakresie marek premium, gdzie odnotowany został wzrost o blisko 20% r/r. Należy podkreślić fakt, iż 2015 rok był już trzecim z rzędu gdzie odnotowano wzrost sprzedaży nowych pojazdów.

Wykres: Rejestracja nowych pojazdów w Polsce (w tys.) – rynek motoryzacyjny

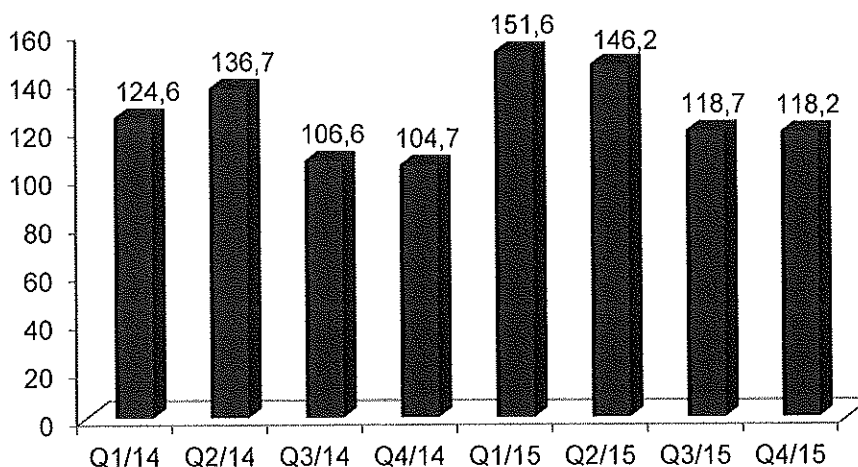


*Dane obejmują tzw. Samochody z kratką o liczbie miejsc siedzących 4-5 wyróżnione z grupy samochodów ciężarowych

Źródło: Branża motoryzacyjna, Raport kwartalny PZPM i KPMG, Edycja Q1/2016

Poniższy wykres obrazuje zmiany na przełomie dwóch lat w produkcji samochodów osobowych. Warto podkreślić, że po kilkuletnim okresie spadków produkcja samochodów osobowych w 2015 roku wzrosła o 13,1% r/r do poziomu 534,7 tysięcy. Wykres z ostatnich dwóch lat zarysowuje cykliczność rynku, która wpływa na niższą produkcję w drugich połowach roku.

Wykres: Produkcja samochodów osobowych (w tys.) – przemysł motoryzacyjny



Źródło: Branża motoryzacyjna, Raport kwartalny PZPM i KPMG, Edycja Q1/2016

W roku 2015 po raz kolejny zauważalne jest przybieranie na znaczeniu samochodów z alternatywnymi źródłami napędu, głównie hybrydowymi. Wzrost o 41,9% r/r oznacza sprzedaż tego typu pojazdów na poziomie 5 674. Sytuacja segmentu produkcji części i akcesoriów motoryzacyjnych, nadwozi, przyczep i naczep oraz powiązanych z motoryzacją produktów jest lepsza niż w przypadku produkcji pojazdów.

18. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Poniżej opisano istotne umowy zawarte przez Spółkę dotyczące istotnych praw lub obowiązków Spółki.

Za znaczące umowy zostały uznane umowy, które mają istotne znaczenie dla prowadzonej przez Spółkę

działalności, wśród których wyodrębniono:

1. Umowy zawierane w normalnym toku działalności Spółki w przypadku, gdy ich wartość przekracza 10% wartości przychodów ze sprzedaży za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych,
2. Istotne umowy zawierane dotyczące działalności operacyjnej Spółki, które nie spełniają kryterium finansowego wskazanego w pkt 1 powyżej, jednakże mają charakter istotny dla działalności operacyjnej Spółki.

Znaczące umowy dotyczące działalności operacyjnej

W dniu 16 grudnia 2016 r. Spółka podpisała umowę z firmą BASF GmbH z siedzibą w Ludwigshafen, Niemcy. Umowa dotyczyła zakupu granulatu EPP o nazwie handlowej NEOPOLEN.

Szacunkowa wartość umowy 26.250,0 tys. EURO co stanowi kwotę 113.673,0 tys. zł (wartość wyrażona w złotych została przeliczona wg średniego kursu NBP z dnia 16.12.2015 r.).

W dniu 27 maja 2015 r. Spółka otrzymała zamówienie od firmy Johnson Controls Interiors GmbH z siedzibą w Neuss, Niemcy („Kontrahent”), które zgodnie z wiedzą posiadaną przez Spółkę, osiągnęło wartość umowy znaczącej przekraczając 10% przychodów ze sprzedaży Spółki z ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

Łączna wartość otrzymanego zamówienia od Kontrahenta wynosi 2.551.230,0 EURO co stanowi kwotę w złotych 10.563.367,82 przeliczoną po średnim kursie NBP z dnia 27 maja 2015 r.

Zamówienie dotyczy dostawy części samochodowych z tworzywa EPP.

W dniu 05 czerwca 2015 r. Spółka otrzymała zamówienie od firmy Jaguar Land Rover Limited z siedzibą w Coventry, Wielka Brytania (Kontrahent), które zgodnie z wiedzą posiadaną przez Spółkę, osiągnęło wartość umowy znaczącej przekraczając 10% przychodów ze sprzedaży Spółki z ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

Łączna wartość otrzymanego zamówienia od Kontrahenta wynosi 4.947.626,42 EURO co stanowi kwotę w złotych 20.582.125,91 przeliczoną po średnim kursie NBP z dnia 05 czerwca 2015 r.

Zamówienie dotyczy dostawy części samochodowych z tworzywa EPP.

W dniu 07 grudnia 2015 r. Spółka otrzymała zamówienie od firmy Faurecia Exteriors GmbH z siedzibą w Weißenburg, Niemcy (Kontrahent), które zgodnie z wiedzą posiadaną przez Spółkę, osiągnęło wartość umowy znaczącej przekraczając 10% przychodów ze sprzedaży Spółki z ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

Łączna wartość otrzymanego zamówienia od Kontrahenta wynosi 4 391 197,27 EURO co stanowi kwotę w złotych 18 930 890,56 przeliczoną po średnim kursie NBP z dnia 07 grudnia 2015 r.

Zamówienie dotyczy dostawy części samochodowych z tworzywa EPP.

W dniu 15 stycznia 2016 r. Spółka otrzymała zamówienie od firmy Jaguar Land Rover Limited z siedzibą w Coventry, Wielka Brytania (Kontrahent), które zgodnie z wiedzą posiadaną przez Spółkę, osiągnęło wartość umowy znaczącej przekraczając 10% przychodów ze sprzedaży Spółki z ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

Łączna wartość otrzymanego zamówienia od Kontrahenta wynosi 3 611 202,00 EURO co stanowi kwotę w złotych 15 916 372,81 przeliczoną po średnim kursie NBP z dnia 15 stycznia 2016 r.

Zamówienie dotyczy dostawy części samochodowych z tworzywa EPP.

W dniu 8 marca 2016 r., Spółka zawarła z SSW Industries GmbH z siedzibą w Bergisch Gladbach, Niemcy (dalej: SSW Industries) umowę nabycia 100 % (tj. 50.000) udziałów spółki SSW PearlFoam GmbH z siedzibą w Ohrdruf, Niemcy (dalej: Umowa).

Bazowa wartość umowy/cena nabycia udziałów wynosi 21.500.000,00 euro (co stanowi kwotę w złotych 93 148 750,0 przeliczoną po średnim kursie NBP z dnia 08 marca 2016 r.) i zostanie skorygowana o wartość ustaloną zgodnie z umową, tj. dług netto i gotówkę Spółki.

W dniu 18 marca 2016 r. Spółka otrzymała zamówienie od firmy AUDI AG z siedzibą w Ingolstadt, Niemcy (Kontrahent), które zgodnie z wiedzą posiadaną przez Spółkę, osiągnęło wartość umowy znaczącej przekraczając 10% przychodów ze sprzedaży Spółki z ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

Łączna wartość otrzymanego zamówienia od Kontrahenta wynosi 7 036 220,80 EURO co stanowi kwotę w złotych 30 048 180,93 przeliczoną po średnim kursie NBP z dnia 18 marca 2016 r.
Zamówienie dotyczy dostawy części samochodowych z tworzywa EPP.

Umowy znaczące dla działalności operacyjnej - zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 03 czerwca 2016 r. Spółka otrzymała zamówienie od firmy Jaguar Land Rover Limited z siedzibą w Coventry, Wielka Brytania (Kontrahent), które zgodnie z wiedzą posiadaną przez Spółkę, osiągnęło wartość umowy znaczącej przekraczając 10% przychodów ze sprzedaży Spółki z ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

Łączna wartość otrzymanego zamówienia od Kontrahenta wynosi 2 455 700,00 EURO co stanowi kwotę w złotych 10 783 715,41 przeliczoną po średnim kursie NBP z dnia 03 czerwca 2016 r.
Zamówienie dotyczy dostawy części samochodowych z tworzywa EPP.

W dniu 11 lipca 2016 r. Spółka otrzymała zamówienie od firmy HP Pelzer Holding GmbH z siedzibą w Witten, Niemcy (Kontrahent), które zgodnie z wiedzą posiadaną przez Spółkę, osiągnęło wartość umowy znaczącej przekraczając 10% przychodów ze sprzedaży Spółki z ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

Łączna wartość otrzymanego zamówienia od Kontrahenta wynosi 8 158 500,00 EURO co stanowi kwotę w złotych 36 036 094,50 przeliczoną po średnim kursie NBP z dnia 11 lipca 2016 r.
Zamówienie dotyczy dostawy części samochodowych z tworzywa EPP.

Umowy kredytowe - zdarzenie po dniu bilansowym

w dniu 27 czerwca 2016 roku została zawarta pomiędzy Spółką a Bank Zachodni WBK S.A, z siedzibą we Wrocławiu umowę kredytową o: kredyt akwizycyjny w kwocie max. 11.000.421,36 EUR; kredyt inwestycyjny w kwocie 1.900.000 EUR; kredyt obrotowy w kwocie 2.200.000 EUR, tj. kredyty w łącznej max. kwocie: 15.100.421,36 EUR; oraz o udzielenie gwarancji płatności na kwotę max. 2.500.000 EUR na rzecz SSW Industries GmbH z siedzibą w Bergisch Gladbach, przy ul. Eichenhainallee 40, 51427 Bergisch Gladbach, Niemcy, wpisaną do rejestru handlowego Köln pod numerem HRB 69149.

Środki finansowe pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone i wykorzystane na: kredyt akwizycyjny - zapłatę ceny nabycia udziałów spółki SSW PearlFoam GmbH z siedzibą w Ohrdruf, Niemcy, zgodnie z umową nabycia udziałów ; kredyt inwestycyjny – refinansowanie istniejącego zadłużenia terminowego w mBank S.A. z siedzibą w Warszawie oraz w Banku; kredyt obrotowy – refinansowanie istniejącego zadłużenia krótkoterminowego w Banku.

19. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

W dniu 8 marca 2016 r. Spółka zawarła z SSW Industries GmbH z siedzibą w Bergisch Gladbach, Niemcy umowę nabycia 100 % (tj. 50.000) udziałów spółki SSW PearlFoam GmbH z siedzibą w Ohrdruf, Niemcy. Bazowa wartość umowy/cena nabycia udziałów wynosi 21.500.000,00 euro (co stanowi kwotę w złotych 93 148 750,0 przeliczoną po średnim kursie NBP z dnia 08 marca 2016 r.) i zostanie skorygowana o wartość ustaloną zgodnie z umową, tj. dług netto i gotówkę Spółki.

Prawo własności udziałów przejdzie na Spółkę pod następującymi warunkami zawieszającymi:

- zapłaty przez Spółkę ceny nabycia udziałów,
- zapewnienia przez SSW Industries ustanowienia na rzecz SSW PearlFoam GmbH służebności dot., powiązanego funkcjonalnie z nieruchomością SSW PearlFoam GmbH, zbiornika przeciwpożarowego oraz dostarczenia Spółce kopii aktu notarialnego dotyczącego ww. służebności;
- przyznania Spółce przez SSW Industries pełnego i wyłącznego prawa używania nazwy „SSW PearlFoam” przez okres co najmniej 12 miesięcy;
- udzielenia przez SSW Industries oraz przez Spółkę wzajemnych gwarancji bankowych (dot. m.in. zabezpieczenia kwestii odpowiedzialności i płatności);

Jeżeli powyższe warunki zostaną spełnione transakcja zostanie sfinalizowana do dnia 31.08.2016 r.
Transakcja zakupu zostanie sfinansowana z wpływów uzyskanych z emisji akcji serii D oraz kredytu bankowego.

Umowa przewiduje możliwość naliczenia kar umownych, zgodnie z którymi:

1. SSW Industries będzie zobowiązana zapłacić Spółce karę umowną w wysokości 50.000,00 euro (co stanowi kwotę w złotych 216 625,0 przeliczoną po średnim kursie NBP z dnia 08 marca 2016 r.), za każdorazowe naruszenie, przez SSW Industries lub podmioty powiązane z SSW Industries, postanowień Umowy dotyczących zakazu konkurencji;
2. Każda ze Stron, będzie zobowiązana zapłacić drugiej Stronie karę umowną w wysokości 50.000,00 euro (co stanowi kwotę w złotych 216 625,0 przeliczoną po średnim kursie NBP z dnia 08 marca 2016 r.), za każdorazowe naruszenie zasad poufności przewidzianych w Umowie;
3. Spółka będzie zobowiązana zapłacić SSW Industries karę umowną w wysokości 300.000,00 euro (co stanowi kwotę w złotych 1 299 750,0 przeliczoną po średnim kursie NBP z dnia 08 marca 2016 r.), za niedoprowadzenie transakcji do skutku poprzez naruszenie obowiązków wynikających z Umowy (niespełnienie warunków zawieszających dot. Spółki, o których mowa powyżej).

20. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

W roku obrotowym 2015/2016 Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

21. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Spółka w roku obrotowym 2015/2016 nie zaciągała i nie wypowiedziała umów dotyczących kredytów i pożyczek.

22. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W roku obrotowym 2015/2016 nie zostały udzielone żadne pożyczki.

23. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

W roku obrotowym 2015/2016 nie otrzymano żadnych poręczeń i gwarancji.

24. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W roku obrotowym 2015/2016 nie dokonano emisji papierów wartościowych.

- Uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 4 kwietnia 2016 roku podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D
- W dniu 17 czerwca 2016 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki
- W dniu 1 lipca 2016 roku Zarząd Spółki ustalił ostateczną liczbę akcji serii D oferowanych w ramach oferty oraz cenę emisyjną akcji serii D. IZO-BLOK S.A. wyemituje 267.000 akcji po cenie emisyjnej 160 zł za akcję

- Środki pozyskane z emisji zostaną przeznaczone na sfinansowanie nabycia udziałów SSW PearlFoam GmbH

25. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

IZO-BLOK S.A. nie przedstawił do publicznej wiadomości prognoz finansowych.

26. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Podstawowym źródłem finansowania w roku obrotowym 2015/2016 były wpływy z bieżącej działalności Spółki, a także zgromadzone na rachunkach bankowych środki finansowe oraz kapitał obcy w postaci kredytów bankowych długo i krótkoterminowych.

Od początku prowadzenia działalności inwestycyjnej Spółka nie miała trudności z regulowaniem swoich zobowiązań.

Podstawowe wskaźniki finansowe stosowane do oceny zarządzania zasobami finansowymi Spółki

Tabela: Analiza rentowności Spółki w latach 2015/2016 oraz 2014/2015 (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2015/2016	2014/2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów,	93 859	79 669
Zysk (strata) ze sprzedaży	14 078	10 407
Rentowność sprzedaży	15,00%	13,06%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzacje (EBITDA)	17 110	11 472
Rentowność EBITDA	18,23%	14,40%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 470	9 015
Rentowność na działalności operacyjnej	14,35%	11,32%
Zysk (strata) brutto	6 975	13 575
Zysk (strata) netto	5 302	10 746
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	5,65%	13,49%

$Rentowność\ sprzedaży = \frac{zysk\ (strata)\ na\ sprzedaży}{przychody\ netto\ ze\ sprzedaży\ produktów,\ towarów\ i\ materiałów} \times 100\%$

$Rentowność\ EBITDA = \frac{zysk\ (strata)\ na\ działalności\ operacyjnej\ powiększony\ o\ amortyzację}{przychody\ netto\ ze\ sprzedaży\ produktów,\ towarów\ i\ materiałów} \times 100\%$

$Rentowność\ na\ działalności\ operacyjnej = \frac{zysk\ (strata)\ z\ działalności\ operacyjnej}{przychody\ netto\ ze\ sprzedaży\ produktów,\ towarów\ i\ materiałów} \times 100\%$

$Rentowność\ na\ działalności\ gospodarczej = \frac{zysk\ (strata)\ z\ działalności\ gospodarczej}{przychody\ netto\ ze\ sprzedaży\ produktów,\ towarów\ i\ materiałów} \times 100\%$

$Rentowność\ sprzedaży\ netto\ (ROS) = \frac{zysk\ (strata)\ netto}{przychody\ netto\ ze\ sprzedaży\ produktów,\ towarów\ i\ materiałów} \times 100\%$

W roku obrotowym 2015/2016 wskaźnik rentowności sprzedaży, osiągnął poziom 15,0%, natomiast rentowność na działalności operacyjnej (rentowność EBIT) była niższa niż rentowność sprzedaży i wyniosła 14,4%.

Wyłączenie z kosztów działalności operacyjnej amortyzacji, która w roku obrotowym 2015/2016 wyniosła 3 640 tys. zł, skutkuje osiągnięciem przez wskaźnik rentowności EBITDA wartości 18,2%.

Na wysokość rentowności sprzedaży netto na poziomie 5,7%, poza wynikiem z działalności operacyjnej i działalności finansowej, wpłynęła dodatkowo wysokość podatku dochodowego, który w roku obrotowym 2015/2016 wyniósł 1 673 tys. zł.

W roku obrotowym 2014/2015 wskaźnik rentowności sprzedaży, osiągnął poziom 13,1% natomiast uzyskana rentowność na działalności operacyjnej (rentowność EBIT) i wyniosła 11,3%. Wyłączenie z kosztów działalności operacyjnej amortyzacji, która w roku obrotowym 2014/2015 wyniosła 2 457 tys. zł, daje wartość wskaźnika rentowności EBITDA w wysokości 14,4%. Na wysokość rentowności sprzedaży netto na poziomie 13,5% poza wynikiem z działalności operacyjnej i działalności finansowej wpłynęła dodatkowo wysokość podatku dochodowego, który w roku obrotowym 2014/2015 wyniósł 2 829 tys. zł.

W opinii Spółki osiągnięte w roku obrotowym 2015/2016 wyniki finansowe są zadowalające. Zrealizowanie zaplanowanej ilości projektów skutkowało osiągnięciem wysokiej rentowności na poziomie sprzedaży. Zarówno przychody ze sprzedaży jak i wypracowane wyniki są zgodne z założeniami Spółki.

Tabela: Analiza wskaźnikowa Spółki w latach obrotowych 2015/2016 oraz 2014/2015

Wyszczególnienie	2015/2016	2014/2015
Wskaźniki rentowności		
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	9,76%	21,94%
Rentowność majątku (ROA)	5,87%	13,54%
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności bieżącej (CR)	1,69	2,06
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	1,26	1,46
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,07	0,21
Wskaźniki zadłużenia		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,40	0,38
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,66	0,62
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,28	0,29
Wskaźniki rotacji		
Wskaźnik rotacji zapasów	43	49
Wskaźnik rotacji należności	76	72
Wskaźnik rotacji zobowiązań	41	43

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) = (aktywa obrotowe - zapasy - pozostałe aktywa) / 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

Zobowiązania ogółem = zobowiązania krótkoterminowe + zobowiązania długoterminowe

Wskaźnik rotacji zapasów = przeciętny stan zapasów / koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów x 365 dni

Wskaźnik rotacji należności = przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów x 365 dni

Wskaźnik rotacji zobowiązań = przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów x 365 dni

Za rok obrotowy 2015/2016 wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE), będący ilorazem osiągniętego

zysku netto oraz wartości kapitałów własnych, ukształtował się na poziomie 9,76%, a w roku obrotowym 2014/2015 21,94%. Wskaźnik ten obrazuje efektywność przedsiębiorstwa w gospodarowaniu kapitałami własnymi, a tym samym jego poziom wskazuje jak wiele zysku Spółka generuje z zainwestowanych kapitałów własnych. Spadek poziomu wskaźnika w roku obrotowym 2015/2016 w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, wynikał ze znacznego spadku zysku netto (o 50,7%) przy jednoczesnym wzroście kapitałów własnych o 10,8%. Również wskaźnik rentowności majątku, obrazujący efektywność wykorzystania aktywów przedsiębiorstwa, spadł w badanym okresie. Na koniec roku obrotowego 2015/2016 wartość wskaźnika rentowności majątku, określanego inaczej wskaźnikiem rentowności aktywów, wyniosła 5,87%, podczas gdy na koniec roku obrotowego 2014/2015 było to 13,54%. W tym okresie wartość aktywów ogółem zwiększyła się o 13,9%, przy spadku zysku netto o 50,7%.

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 wyniósł na koniec roku obrotowego 2015/2016 1,69, natomiast na koniec ubiegłego roku obrotowego 2014/2015 było to 2,06. 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 roku obrotowego 2015/2016 wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 1,26.

Wskaźnik płynności gotówkowej wskazuje, w jakim stopniu przedsiębiorstwo jest w stanie pokryć wartość zobowiązań bieżących niemal natychmiastowo, najbardziej płynnymi instrumentami. Wartość tego wskaźnika na koniec roku obrotowego 2015/2016 wyniosła 0,07, a na koniec ubiegłego roku była 0,21.

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. Przyjmuje się, iż optymalne wartości tego wskaźnika powinny znajdować się w zakresie od 0,57 do 0,67. Wartość tego wskaźnika na koniec roku obrotowego 2015/2016 wyniosła 0,40 nieznacznie odbiegając od optymalnego poziomu.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wskazuje na stosunek zobowiązań ogółem (kapitałów obcych) do kapitałów własnych przedsiębiorstwa. Wskaźnik ten na koniec roku obrotowego 2015/2016 wskutek wzrostu wartości zobowiązań przy wzroście wartości kapitałów własnych, wartość wskaźnika osiągnęła poziom 0,66.

Ostatnia grupa wskaźników tzw. wskaźniki aktywności, wykorzystywana jest w analizie sprawności działania przedsiębiorstwa.

Wskaźnik rotacji zapasów (cykl rotacji zapasów) informuje o okresie odnawialności zapasów. W całym analizowanym okresie średni czas oczekiwania na sprzedaż zapasów nie uległ istotnym zmianom. W roku obrotowym 2015/2016 były to 43 dni, w okresie roku obrotowego 2015/2016 49 dni.

Wskaźnik rotacji należności obrazujący średni czas inkasa należności z tytułu dostaw i usług w okresie. Wskazywał on iż średni czas oczekiwania przez Spółkę na środki pieniężne od kontrahentów wynosił 76 dni w roku obrotowym 2015/2016.

Wskaźnik rotacji zobowiązań obrazuje czas w jakim przedsiębiorstwo dokonuje spłaty swoich zobowiązań tego typu. W okresie roku obrotowego 2015/2016 było to 41 dni.

27. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Do inwestycji bieżących, które prowadzone są przez Emitenta w Polsce należą: ukończenie rozpoczętych inwestycji dotyczącej modernizacji zakładu przy ul. Kluczborskiej (Zakład Nr 3) obejmującej: remont wiaty magazynowo-produkcyjnej, modernizacji kotłowni parowej oraz doposażenia narzędziowni w maszyny i urządzenia szacowany koszt inwestycji to około 1,7 mln zł, wydatki zostaną sfinansowane z kredytu bankowego w wysokości około 500 tys. zł oraz leasingu w kwocie około 1,2 mln zł; zakończenie inwestycji dotyczącej kotłowni parowej w Chorzowie przy ul. Legnickiej szacowany koszt to około 1,1 mln zł i zostanie sfinansowany z kredytu bankowego w kwocie 1,0 mln zł oraz środków własnych Emitenta 100 tys. zł; zakończenia modernizacji hali produkcyjno-magazynowej w zakładzie przy ul. Narutowicza (Zakład Nr 2) szacowane wydatki to około 200 tys. zł i zostaną sfinansowane z środków własnych Emitenta.

Na dzień publikacji raportu Spółka podjęła następujące wiążące zobowiązania co do przyszłych inwestycji.

Inwestycja kapitałowa polegająca na zakupie 100% udziałów w SSW PearlFoam GmbH. W dniu 8 marca 2016 r., Spółka zawarła z SSW Industries GmbH z siedzibą w Bergisch Gladbach, Niemcy umowę nabycia 100 % (tj. 50.000) udziałów spółki SSW PearlFoam GmbH z siedzibą w Ohrdruf, Całkowity planowany koszt inwestycji nie powinien przekroczyć około 21,5 mln EURO. Środki na inwestycje Spółka pozyska z emisji Akcji serii D oraz kredytu bankowego.

28. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Ujęcie wyceny instrumentów pochodnych na dzień bilansowy. Łączna wartość wyceny instrumentów pochodnych, obejmujące odwrócenie skutków wyceny bilansowej 2014/2015 oraz ujęcie skutków wyceny bilansowej 2015/2016, wyniosła 5 317 tys. złotych. Kwota ta powiększyła koszty finansowe za rok obrotowy 2015/2016

29. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W roku obrotowym 2015/2016 nie zaszły zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

30. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Nie występują umowy przewidujące rekompensatę dla osób zarządzających w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

31. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku

Wynagrodzenia członków Zarządu za ostatni pełny rok obrotowy 2015/2016 (w tys. zł)

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu umów o dzieło	Dodatkowe świadczenia
Przemysław Skrzydlak	856	34

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej za ostatni pełny rok obrotowy 2015/2016 (w tys. zł)

Imię i nazwisko	Z tytułu pełnienia funkcji w organach Spółki	Dodatkowe świadczenia
Andrzej Kwiatkowski	120	1,6
Renata Skrzydlak	102	
Marek Skrzynecki	20,4	
Krzysztof Płonka	20,4	
Marek Barć	20,4	

32. W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

Na dzień 30 kwietnia 2016 r. kapitał Spółki wynosił 10.000.000,0 i dzielił się na 1.000.000,0 akcji o wartości nominalnej 10,0 zł każda, w tym:

Spośród członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych akcje Spółki na dzień bilansowy posiadają:

- Przemysław Skrzydlak pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki, który posiada 211.350 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (akcje te dają dwa głosy na jedną akcję na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki) Spółki o wartości nominalnej 2.113.500 złotych oraz 300 akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących łącznie 21,165% udziału w kapitale zakładowym Spółki, dających prawo do 423.000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki – procentowy udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce tych akcji wynosi 29,733%. Akcje Emitenta posiadane przez Przemysława Skrzydlaka są objęte wspólnością majątkową małżeńską z Panią Renatą Skrzydlak, która pełni funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.
- Andrzej Kwiatkowski pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, który posiada 211.300 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (akcje te dają dwa głosy na jedną akcję na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki) Spółki o wartości nominalnej 2.113.000 złotych, stanowiących 21,13% udziału w kapitale zakładowym Spółki, dających prawo do 422.600 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki – procentowy udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce tych akcji wynosi 29,705%.
- Marek Skrzynecki pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki posiada 900 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 9.000 złotych, stanowiących 0,09% udziału w kapitale zakładowym Spółki, dających prawo do 900 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki – procentowy udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce tych akcji wynosi 0,063%.
- Marek Barć pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki posiada 7.462 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 74.620 złotych, stanowiących 0,746% udziału w kapitale zakładowym Spółki, dających prawo do 7.462 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki – procentowy udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce tych akcji wynosi 0,524%.
- Krzysztof Płonka pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki posiada 261 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 2610 zł, stanowiących 0,026% udziału w kapitale zakładowym Spółki, dających prawo do 261 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki – procentowy udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce tych akcji wynosi 0,018%.

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej oraz osoby zarządzające wyższego szczebla Spółki nie posiadają akcji Spółki.

Ponadto Prezes Zarządu Spółki, Członkowie Rady nadzorczej oraz osoby zarządzające wyższego szczebla nie posiadają opcji na akcje Spółki.

33. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Emitentowi nie są znane żadne ustalenia, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

34. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych

35. Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015/2016 zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 23 listopada 2015 r. zawartej z firmą REWIDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000428089.

Umowa została podpisana na czas wykonania prac związanych z przeprowadzeniem badania sprawozdania finansowego za okres od 1 maja 2015 do 30 kwietnia 2016 r.

Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Spółki odbyło się na podstawie umowy zawartej z firmą REWIDO w dniu 23 listopada 2015 r.

36. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi. Informacje należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego,

Wynagrodzenie dla spółki REWIDO wykazano w kwotach netto bez podatku VAT (w tys. zł).

	Okres zakończony 30.04.2016	Okres zakończony 30.04.2015
badania sprawozdania finansowego	21,3	23,4
inne usługi poświadczające	45,6	23,0
pozostałe usługi	28,5	
Wynagrodzenie biegłego rewidenta	95,4	46,4

Prezes Zarządu

Przemysław Skrzydlak