



**IZOBLOK**

INNOVATIVE  
THINKING

**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej IZOBLOK  
za okres od 1 maja 2016 do 30 kwietnia 2017 roku**

Chorzów, 17 sierpień 2017 r.

## Spis treści

1.	Opis działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK .....	4
1.1.	Informacje ogólne o jednostce dominującej .....	4
1.2.	Opis działalności Grupy .....	4
1.3.	Struktura grupy kapitałowej i powiązania organizacyjne .....	4
1.4.	Informacje o akcjach spółki IZOBLOK S.A. ....	5
1.5.	Zarząd i Rada Nadzorcza jednostki dominującej.....	5
1.6.	Struktura akcjonariatu.....	5
2.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu rocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego, odrębnie dla każdej z osób; .....	6
3.	Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych.....	6
4.	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 .....	15
5.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona .....	16
6.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	18
6.1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....	18
6.2.	Informacja o odstąpieniu przez emitenta od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia.....	18
6.3.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	22
6.4.	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, .....	22
6.5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień, .....	23
6.6.	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 .....	24
6.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	24
6.8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji .....	24
6.9.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta .....	25
6.10.	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.....	25
6.11.	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Jednostki dominującej oraz ich komitetów .....	27
7.	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 .....	29
8.	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.....	31
9.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji .....	33
10.	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 .....	34
11.	Informacje o 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	34
12.	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.	34
13. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności .....	35
14. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanim emitenta .....	35
15. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności .....	35
16. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok .....	35
17. 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 .....	35
18. Ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	36
19. 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 .....	37
20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową .....	37
21. 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.....	37
22. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych 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 .....	37
23. 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).....	38
24. 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.....	38
25. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	38
26. 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 .....	38
27. 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 .....	39
28. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	39
29. Oświadczenia Zarządu.....	39
29.1. Oświadczenie Zarządu w sprawie zgodności rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK.....	39
29.2. Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego..	39

## 1. Opis działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK

### 1.1. Informacje ogólne o jednostce dominującej

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

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

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

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

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

### 1.2. Opis działalności Grupy

Grupa Kapitałowa IZOBLOK („Grupa”) jest wiodącym w Europie producentem kształtek technicznych z tworzywa EPP (polipropylen spieniony) głównie dla przemysłu motoryzacyjnego.

Zakłady produkcyjne zlokalizowane są w Chorzowie i Ohrdrufie (Niemcy) posiadają łączną powierzchnię magazynowo-produkcyjną na poziomie 36 tys. m<sup>2</sup>.

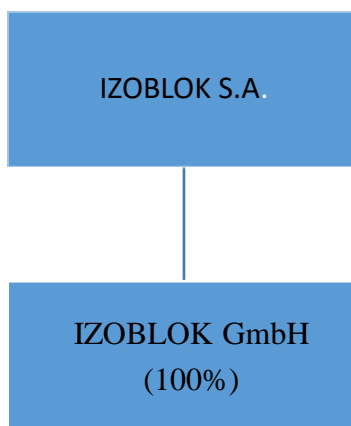
### 1.3. Struktura grupy kapitałowej i powiązania organizacyjne

Na dzień 30.04.2017 r. w skład Grupy wchodzi IZOBLOK S.A. oraz następująca spółka zależna:

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

Dnia 31 sierpnia 2016 r. została nabyta spółka SSW PearlFoam GmbH, poprzez zakup przez Jednostkę dominującą 100% udziałów (w tym głosów). Powodem transakcji było przejęcie konkurencyjnej spółki oraz rozszerzenie działalności Grupy w Niemczech, gdzie zlokalizowani są kluczowi klienci Grupy. W dniu 19 stycznia 2017 r. SSW PearlFoam GmbH zmieniła nazwę na IZOBLOK GmbH

Struktura Grupy Kapitałowej IZOBLOK na dzień 30 kwietnia 2017 r. przedstawia się następująco:



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

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 kwietnia 2017 roku wynosi 12.670.000,00 zł. i dzieli się na 1.267.000 akcji

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

#### 1.5. Zarząd i Rada Nadzorcza jednostki dominującej

Na dzień publikacji raportu skład Zarządu Jednostki dominującej był jednoosobowy, funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Przemysław Skrzydlak.

Według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki dominującej była pięcioosobowa:

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

#### 1.6. Struktura akcjonariatu

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

Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień publikacji raportu rocznego za 2016/2017 poniższe podmioty posiadają co najmniej 5% liczby głosów na WZA.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Przemysław Skrzydlak	211 650	16,70%	423 000	25,04%
Andrzej Kwiatkowski	211 300	16,68%	422 600	25,01%
Łącznie fundusze: TFI PZU S.A.	132 500	10,46%	132 500	7,84%
Łącznie fundusze: Noble Funds TFI S.A.	99 318	7,84%	99 318	5,88%
Łącznie fundusze: Nationale-Nederlanden	111 412	8,79%	111 412	6,59%
Łącznie fundusze: Aviva Investors Poland TFI SA	90 762	7,16%	90 762	5,37%
Pozostali akcjonariusze	410 058	32,37%	410 058	24,27%
<b>Razem</b>	<b>1 267 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 689 650</b>	<b>100,00%</b>

W dniu 13.10.2016 fundusz Aviva poinformował Emitenta, że zarządzane przez Aviva fundusze: Aviva Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty w wyniku transakcji kupna akcji Spółki dokonanej w dniu 11 października 2016 r., Fundusze posiadają 90 762 sztuk akcji Spółki, stanowiących 7,16% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 90 762 głosów, które stanowią 5,37% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 26.10.2016 Nationale-Nederlanden poinformował Emitenta, że zarządzane przez Nationale-Nederlanden fundusze: Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny po rozliczeniu transakcji z dnia 20 października 2016 r. Fundusze posiadają 111.412 sztuk akcji Spółki stanowiących 8,79% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 111.412 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 6,59% ogólnej liczby głosów.

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

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

- Przemysław Skrzydlak pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki, który posiada 211.350 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 300 akcji zwykłych na okaziciela. Akcje Emitenta posiadane przez Przemysława Skrzydlaka są objęte wspólnością majątkową małżeńską z Panią Renatą Skrzydlak, która pełni funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.
- Andrzej Kwiatkowski pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, który posiada 211.300 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A.
- Marek Barć pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki, który posiada 7.462 akcji zwykłych na okaziciela.
- Krzysztof Płonka pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki, który posiada 261 akcji zwykłych na okaziciela.

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

Imię i nazwisko	Stan na 15.07.2016 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 17.08.2017 r.
Przemysław Skrzydlak	211 650	-	-	211 650
Andrzej Kwiatkowski	211 300	-	-	211 300
Marek Barć	7 462	-	-	7 462
Krzysztof Płonka	261	-	-	261
Rafał Olesiński	0	-	-	0

## 3. Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych

Tabela: Wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za rok 2016/2017 oraz rok 2015/2016 (w tys. zł.)

(wariant porównawczy)	okres zakończony 30.04.2017	okres zakończony 30.04.2016	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>179 520</b>	<b>93 859</b>	<b>91,3%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	166 887	87 354	91,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 633	6 505	94,2%
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>174 110</b>	<b>80 760</b>	<b>115,6%</b>
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>5 410</b>	<b>13 099</b>	<b>-58,7%</b>
% przychodów ze sprzedaży	3,0%	14,0%	-78,4%

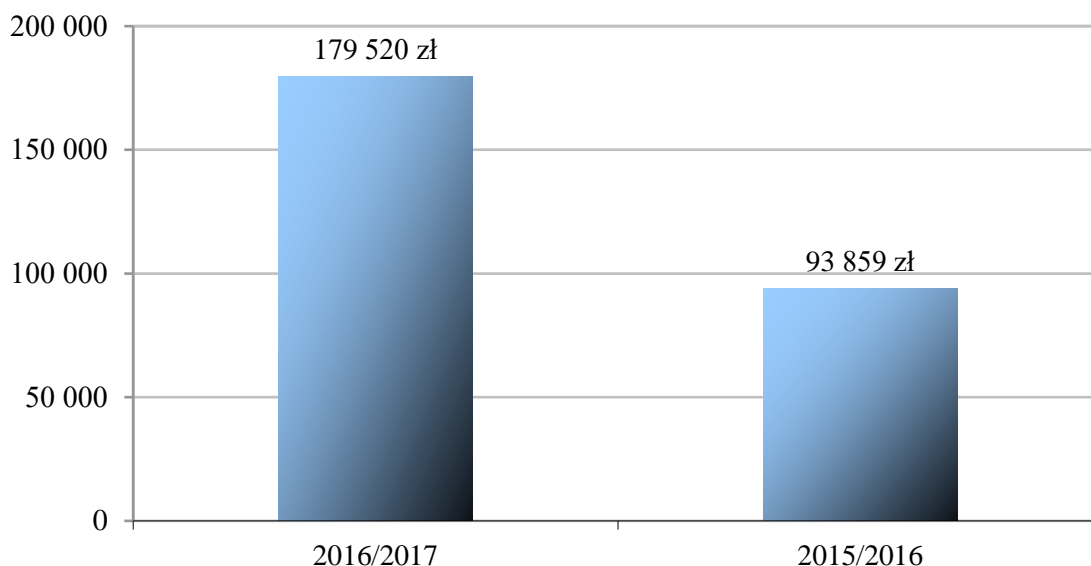
(wariant porównawczy)	okres zakończony 30.04.2017	okres zakończony 30.04.2016	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
Pozostałe przychody operacyjne	3 107	2 099	48,0%
Pozostałe koszty operacyjne	2 638	2 706	-2,5%
<b>Zysk na działalności operacyjnej EBIT</b>	<b>5 879</b>	<b>12 492</b>	<b>-52,9%</b>
% przychodów ze sprzedaży	3,3%	13,3%	-75,4%
<b>EBITDA</b>	<b>21 735</b>	<b>16 132</b>	<b>34,7%</b>
% przychodów ze sprzedaży	12,1%	17,2%	-29,6%
Przychody finansowe	5 480	846	547,6%
Koszty finansowe	2 472	7 342	-66,3%
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>8 888</b>	<b>5 996</b>	<b>48,2%</b>
Podatek dochodowy	806	1 673	-51,8%
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>8 081</b>	<b>4 323</b>	<b>86,9%</b>
% przychodów ze sprzedaży	4,5%	4,6%	-2,3%

### Przychody i koszty

Tabela: Struktura rzeczowa skonsolidowanych przychodów z działalności operacyjnej za rok 2016/2017 oraz 2015/2016 (w tys. zł).

	okres zakończony 30.04.2017	okres zakończony 30.04.2016	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:</b>	<b>166 887</b>	<b>87 354</b>	<b>91,0%</b>
Rynek automotive	161 851	82 564	96,0%
Rynek packaging	4 176	4 030	3,6%
Sprzedaż produktów- narzędziownia	663	406	63,4%
Sprzedaż usług	192	232	-17,0%
Sprzedaż produktów - pozostałe	6	122	-95,4%
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>12 633</b>	<b>6 505</b>	<b>94,2%</b>
Sprzedaż form	12 067	5 642	113,9%
Sprzedaż towarów pozostałych	211	160	31,7%
Sprzedaż materiałów - opakowań	353	703	-49,8%
Sprzedaż materiałów - pozostałe	2	0	2529,9%

Wykres: Skonsolidowane przychody z działalności operacyjnej za rok 2016/2017 oraz 2015/2016 (w tys. zł).



Skonsolidowane przychody z działalności operacyjnej w roku 2016/2017 osiągnięty poziom 179.520 tys. zł. zatem wzrosły o 91,3 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, tak znaczący wzrost wynika z tego, że rok 2016/2017 jest pierwszym rokiem w którym prezentowane są dane skonsolidowane.

Grupa uzyskuje przychody ze sprzedaży form. Wytwarzanie form zlecane jest przez Grupę podmiotom zewnętrznym jak i własnej narzędziowni. Przychody produktów z własnej narzędziowni w roku 2016/2017 dla jednostek zewnętrznych wyniosły 663 tys. zł.

**Tabela: Skonsolidowane koszty działalności operacyjnej za rok 2016/2017 oraz 2015/2016 (w tys. zł).**

wyszczególnienie	okres zakończony 30.04.2017	okres zakończony 30.04.2016	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>174 110</b>	<b>80 760</b>	<b>115,6%</b>
Zmiana stanu produktów	-144	-636	-77,3%
Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby	-1 132	-1 335	-15,2%
Amortyzacja	15 856	3 640	335,6%
Zużycie materiałów i energii	84 146	48 555	73,3%
Usługi obce	22 058	9 732	126,6%
Podatki i opłaty	845	640	32,0%
Wynagrodzenia	36 133	12 450	190,2%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 001	2 509	19,6%
Pozostałe koszty rodzajowe	6 149	1 032	495,7%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 198	4 171	72,6%

Koszty działalności operacyjnej w roku 2016/2017 wyniosły 174.110 tys. zł. natomiast w 2015/2016 wyniosły 80.760 tys. zł czyli zwiększyły się o 115,6% . Zysk ze sprzedaży wyniósł 5.410 tys. zł w porównaniu z poprzednim okresem zmniejszył się o 58,7%.



Tabela: Pozostałe skonsolidowane koszty i przychody operacyjne za rok 2016/2017 oraz 2015/2016 (w tys. zł).

wyszczególnienie	okres zakończony 30.04.2017	okres zakończony 30.04.2016	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>3 107</b>	<b>2 099</b>	<b>48,0%</b>
sprzedaż środków trwałych	121	0	
rozwiązanie rezerw	1 738	125	1290,3%
pozostałe	1 249	1 974	-36,8%
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 638</b>	<b>2 707</b>	<b>-2,6%</b>
strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	130	1	12900,0%
utworzone rezerwy	341	1 157	-70,5%
pozostałe	2 167	1 549	39,9%

Pozostałe przychody operacyjne w okresie od 01.05.2016 do 30.04.2017 r. wyniosły 3.107 tys. zł natomiast w ubiegłym okresie wyniosły 2.099 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 2.638 tys. zł i były o 2,6% niższe niż w okresie 12 miesięcy roku 2015/2016.

Zysk na działalności operacyjnej EBIT w 2016/2017 wyniósł 5.879 tys. zł i stanowił 3,3% przychodów ze sprzedaży (rok 2015/2016 12.492 tys. zł). Wynik EBITDA wyniósł 21.735 tys. zł i stanowił 12,1% przychodów ze sprzedaży natomiast w 2015/2016 wskaźnik ten wyniósł 16.132 tys. zł.

Wykres: Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej oraz zysk netto za 2016/2017 oraz 2015/2016 (w tys. zł).

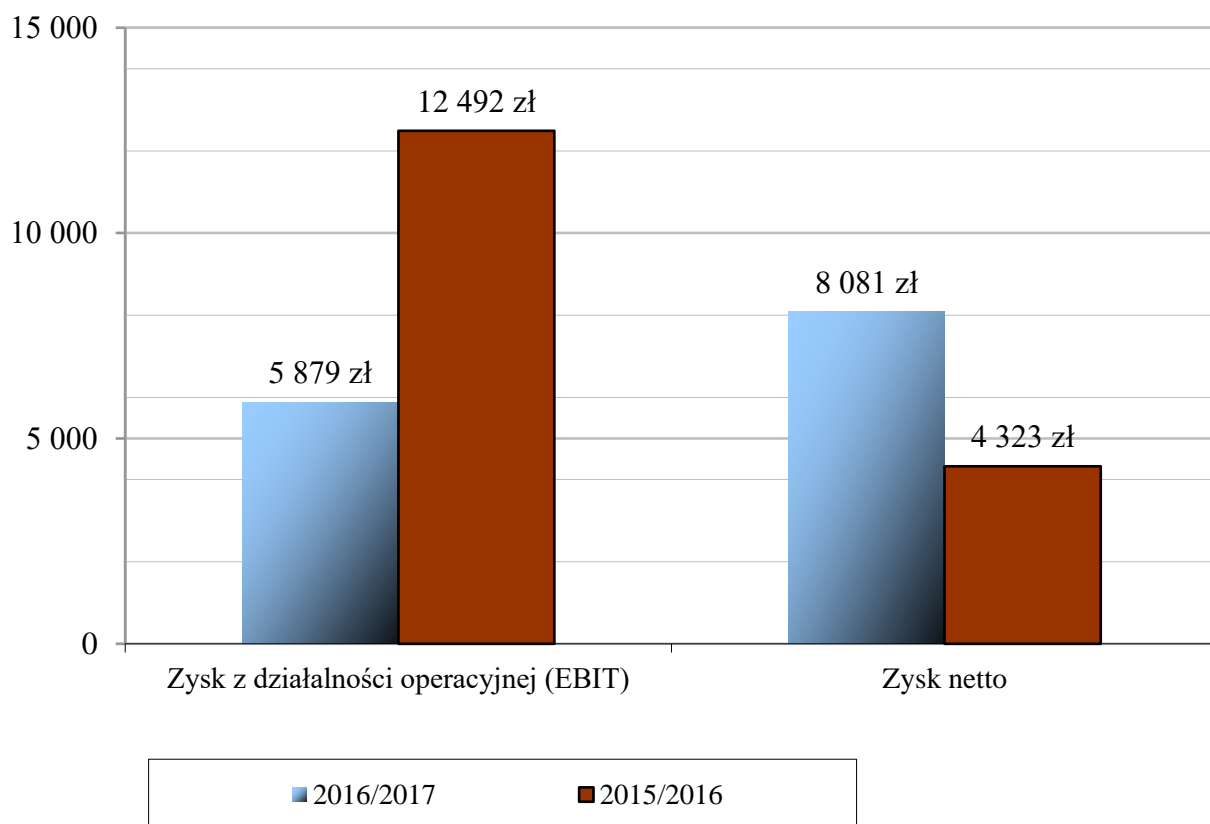


Tabela: Struktura skonsolidowanych przychodów i kosztów z działalności finansowej (w tys. zł).

wyszczególnienie	okres zakończony 30.04.2017	okres zakończony 30.04.2016	Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu
<b>Przychody finansowe</b>	<b>5 480</b>	<b>846</b>	<b>547,6%</b>
Aktualizacja wartości inwestycji	3 761	0	
Inne	1 719	846	103,1%
<b>Koszty finansowe</b>	<b>2 472</b>	<b>7 342</b>	<b>-66,3%</b>
Odsetki	1 514	357	323,7%
Aktualizacja wartości inwestycji	0	5 317	
Inne	958	1 668	-42,6%

W obszarze działalności finansowej w okresie roku 2016/2017, Grupa odnotowała dodatni wynik.

Przychody finansowe za okres 12 miesięcy roku 2016/2017 dotyczyły: kwoty 5.480 tys. zł wynikającej z wyceny instrumentów pochodnych oraz kwoty 1.719 tys. zł zrealizowanych i bilansowych dodatnich różnic kursowych.

Wśród kosztów finansowych w okresie 01.05.2016 – 30.04.2017 oprócz kosztów z tytułu odsetek w wysokości 1.514 tys. zł, Grupa poniosła inne koszty finansowe takie jak koszty z tytułu uruchomienia kredytów w kwocie 178 tys. zł., kosztów gwarancji bankowej 43 tys. zł, zrealizowanych różnic kursowych w kwocie 649 tys. zł, kosztów opłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny w kwocie 56 tys. zł oraz pozostałych w kwocie 32 tys. zł

Grupa zakończyła rok obrotowy 2016/2017 zyskiem brutto na poziomie 8.888 tys. zł, co oznaczało wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 48,2%. Po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego, uzyskany zysk netto wyniósł 8.081 tys. zł, w poprzednim roku obrotowym 2015/2016 Grupa uzyskała 4.323 tys. zł zysku netto.

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.04.2017 oraz 30.04.2016 (w tys. zł.)

### Aktywa

wyszczególnienie	Na dzień	Udział (%)	Na dzień	Udział (%)
	30.04.2017 r.		30.04.2016 r.	
<b>Aktywa trwale</b>	<b>144 684</b>	<b>65,5%</b>	<b>54 114</b>	<b>60,6%</b>
Wartości niematerialne i prawne	21 261	9,6%	2 533	2,8%
Wartość firmy	6 251	2,8%	0	0,0%
Rzeczowe aktywa trwale	116 594	52,8%	50 605	56,6%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0%	0	0,0%
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0,0%	0	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,0%	619	0,7%
Pozostałe aktywa	578	0,3%	356	0,4%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>76 228</b>	<b>34,5%</b>	<b>35 243</b>	<b>39,4%</b>
Zapasy	23 101	10,5%	7 702	8,6%
Należności z tytułu dostaw i usług	39 466	17,9%	23 542	26,3%
Należności z tyt. podatku dochodowego	2 734	1,2%	0	0,0%
Pozostałe należności	1 646	0,7%	1 382	1,5%
Aktywa finansowe	1 574	0,7%	0	0,0%
Środki pieniężne	5 342	2,4%	1 424	1,6%
Pozostałe aktywa	2 365	1,1%	1 194	1,3%
<b>Aktywa razem</b>	<b>220 911</b>	<b>100,0%</b>	<b>89 357</b>	<b>100,0%</b>

Na dzień 31.04.2017 roku suma bilansowa zamknęła się kwotą 220.911 tys. zł i była o 131.555 tys. zł większa od sumy bilansowej z 30 kwietnia 2016 r., co stanowiło wzrost o 147,2%. Na wzrost wartości aktywów przede wszystkim wpływ miało ujęcie wartości aktywów jednostki zależnej.

Największy udział w strukturze aktywów trwałych miały rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 116.594 tys. zł oraz wartości niematerialne i prawne których wartość wyniosła 21.261 tys. zł

W strukturze aktywów obrotowych największą pozycję stanowiły należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, które na koniec roku 2016/2017 wyniosły 39.466 tys. zł, natomiast w dniu 30 kwietnia 2016 r. należności krótkoterminowe wyniosły 23.542 tys. zł.

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

Na dzień bilansowy 30.04.2017 r. odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług wyniosły 613 tys. zł.

Udział zapasów w aktywach obrotowych na dzień 30.04.2017 wynosi 30% w stosunku do końca roku obrotowego zapasy wartościowo wzrosły o 15.399 tys. zł, wzrost wynika przede wszystkim z ujęcia wartości zapasów spółki zależnej.

Na dzień 30.04.2017 r. wartość środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych wyniosła 5.342 tys. zł, natomiast pozostałe aktywa wyniosły 2.365 tys. zł. Główną część pozostałych aktywów stanowią międzyokresowe rozliczenia kosztów.

**Tabela: Wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30.04.2017 oraz 30.04.2016 (w tys. zł)**

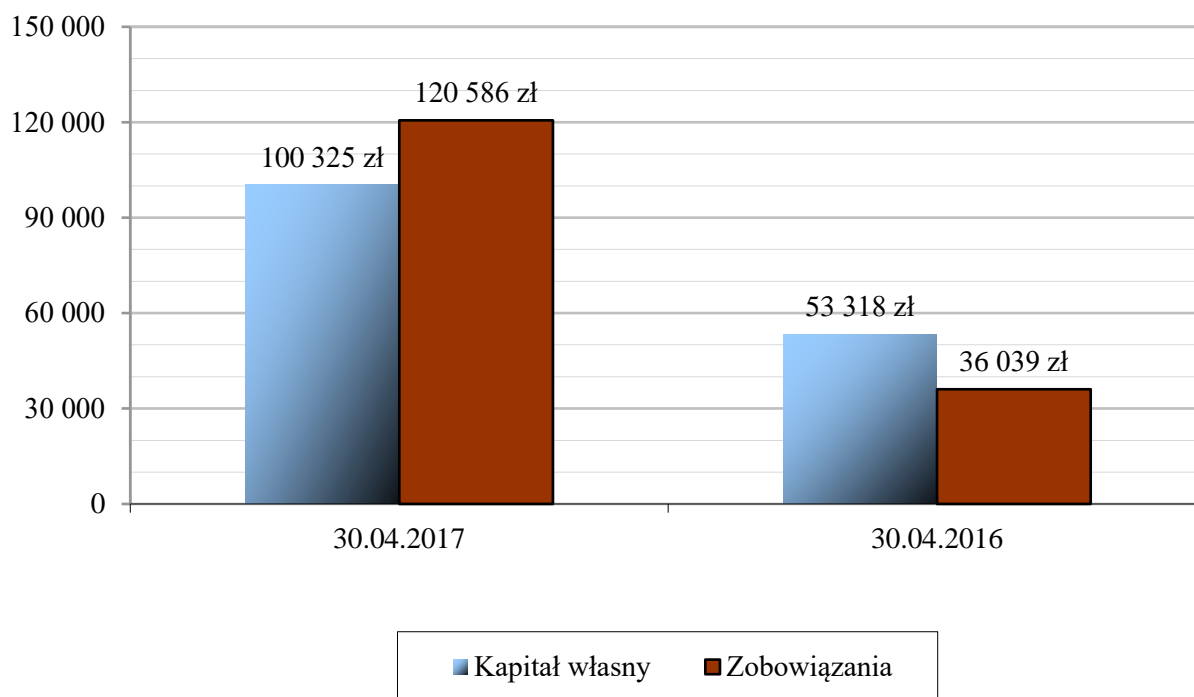
#### Pasywa

wyszczególnienie	Na dzień	Udział (%)	Na dzień	Udział (%)
	30.04.2017 r.		30.04.2016 r.	
<b>Kapitał własny</b>	<b>100 325</b>	<b>45,4%</b>	<b>53 318</b>	<b>59,7%</b>
Kapitał podstawowy	12 670	5,7%	10 000	11,2%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (agio)	42 268	19,1%	3 587	4,0%
Kapitał zapasowy	38 247	17,3%	32 946	36,9%
Pozostałe kapitały rezerwowe (w tym różnice kursowe z przeliczenia)	-2 425	-1,1%	0	0,0%
Zyski zatrzymane / Straty niepokryte	1 483	0,7%	2 462	2,8%
Zysk (Strata) netto	8 081	3,7%	4 323	4,8%
<b>Zobowiązania</b>	<b>120 586</b>	<b>54,6%</b>	<b>36 039</b>	<b>40,3%</b>
Zobowiązania długoterminowe	79 031	35,8%	15 138	16,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	41 555	18,8%	20 901	23,4%
<b>Pasywa razem</b>	<b>220 911</b>	<b>100,0%</b>	<b>89 357</b>	<b>100,0%</b>

Wartość kapitału własnego na dzień 30.04.2017 r. w porównaniu do końca roku obrotowego 2015/2016 wzrosła z 53.318 tys. zł do 100.325 tys. zł w związku z emisją akcji serii D oraz przeznaczeniem całego zysku netto z wcześniejszego roku obrotowego na kapitał zapasowy.

W bilansie na koniec roku obrotowego 2016/2017 wartość kapitału własnego stanowiła 45,4% sumy bilansowej.

#### Wykres – Kapitał własny oraz zobowiązania na dzień 30.04.2017 i 30.04.2016 (w tys. zł)



Na dzień 30.04.2017 r. zobowiązania stanowiły 54,6% sumy bilansowej. Na koniec roku obrotowego 2015/2016 udział zobowiązań w sumie bilansowej to 40,3%. Wzrost zobowiązań na koniec roku obrotowego 2016/2017 wynikał z wzrostu zobowiązań finansowych z tytułu kredytu bankowego przeznaczonego na sfinansowanie akwizycji spółki SSW PearlFoam GmbH oraz ujęcia zobowiązań spółki zależnej.

### Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Tabela Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2016/2017 oraz 2015/2016

	<i>okres zakończony 30.04.2017</i>	<i>okres zakończony 30.04.2016</i>	<i>Zmiana % w stosunku do poprzedniego okresu</i>
(metoda pośrednia)			
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>10 839</b>	<b>10 302</b>	<b>5,2%</b>
Zysk (Strata) brutto	8 888	5 996	48,2%
<b>Korekty razem:</b>	<b>1 951</b>	<b>4 305</b>	<b>-54,7%</b>
Amortyzacja	15 856	3 640	335,6%
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-1 394	846	-264,7%
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 641	357	359,2%
Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	-3 630	5 318	-168,3%
Zmiana stanu rezerw	4 296	1 919	123,8%
Zmiana stanu zapasów	-15 399	195	-7983,8%
Zmiana stanu należności	-18 461	-9 787	88,6%
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	7 984	557	1334,0%
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 533	1 965	-178,0%
Inne korekty	16 448	-567	-3002,8%
Zapłacony podatek dochodowy	-3 857	-139	2679,6%
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-80 544</b>	<b>-7 587</b>	<b>961,6%</b>
<b>Wpływy</b>	<b>51</b>	<b>1 050</b>	<b>-95,1%</b>

Wydutki	80 595	8 637	833,1%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	73 648	-4 753	-1649,6%
Wpływy	88 565	2 069	4181,4%
Wydutki	14 916	6 821	118,7%
Przepływy pieniężne netto razem	3 943	-2 038	-293,5%
Środki pieniężne na początek okresu	1 399	3 437	-59,3%
Środki pieniężne na koniec okresu	5 343	1 399	281,8%

#### Przepływy z działalności operacyjnej

W roku 2016/2017 przepływy netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość 10.839 tys. zł i uzyskanie zostały przede wszystkim dzięki wypracowanemu zyskowi brutto oraz amortyzacji.

#### Przepływy z działalności inwestycyjnej

W roku 2016/2017 przepływy z działalności inwestycyjnej zamknęły się kwotą -80.544 tys. zł poziom ten wynika przede wszystkim z poniesionych wydatków na zakup udziałów w spółce SSW PearlFoam GmbH.

#### Przepływy z działalności finansowej

W roku 2016/2017 przepływy z działalności finansowej osiągnęły poziom 73.648 tys. zł. Dodatkowo przepływy z pieniędzy w tym okresie przede wszystkim dotyczyły wpływów z emisji akcji serii D oraz pozyskanego finansowania związanego z zakupem udziałów w spółce SSW PearlFoam GmbH.

#### Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny na dzień 30.04.2017 r. zamknął się kwotą 100.325 tys. złotych, co stanowi wzrost o 88 % w porównaniu ze stanem na dzień 30.04.2016 r. Zmiana wartości kapitału własnego jest wynikiem uzyskania podwyższenia kapitału wynikającego z emisji akcji serii D w kwocie 41 351 tys. zł oraz zysku netto w wysokości 8.081 tys. złotych.

#### Analiza rentowności

Tabela: Analiza rentowności za okres roku 2016/2017 oraz 2015/2016

	2016/2017	2015/2016	Zmiana % w stosunku do poprzedniego roku obrotowego
<b>wyszczególnienie</b>			
Przychody z działalności operacyjnej	179 520	93 859	91,3%
Zysk (strata) ze sprzedaży	5 410	13 099	-58,7%
<b>Rentowność sprzedaży</b>	<b>3,0%</b>	<b>14,0%</b>	<b>-78,4%</b>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzacje (EBITDA)	21 735	16 132	34,7%
<b>Rentowność EBITDA</b>	<b>12,1%</b>	<b>17,2%</b>	<b>-29,6%</b>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 879	12 492	-52,9%
<b>Rentowność na działalności operacyjnej</b>	<b>3,3%</b>	<b>13,3%</b>	<b>-75,4%</b>
Zysk (strata) brutto	8 888	5 996	48,2%
Zysk (strata) netto	8 081	4 323	86,9%
<b>Rentowność sprzedaży netto (ROS)</b>	<b>4,5%</b>	<b>4,6%</b>	<b>-2,3%</b>

$Rentowność\ sprzedaży = \frac{zysk\ na\ sprzedaży}{przychody\ z\ działalności\ operacyjnej} \times 100\%$

$Rentowność\ EBITDA = \frac{zysk\ na\ działalności\ operacyjnej\ powiększony\ o\ amortyzację}{przychody\ z\ działalności\ operacyjnej} \times 100\%$

$Rentowność\ na\ działalności\ operacyjnej = \frac{zysk\ z\ działalności\ operacyjnej}{przychody\ z\ działalności\ operacyjnej} \times 100\%$

$Rentowność\ sprzedaży\ netto\ (ROS) = \frac{zysk\ netto}{przychody\ z\ działalności\ operacyjnej} \times 100\%$

Za okres roku obrotowego 2016/2017 skonsolidowany wskaźnik rentowności sprzedaży wyniósł 3,0%, natomiast rentowność a działalności operacyjnej (rentowność EBIT) była wyższa niż rentowność sprzedaży i wyniosła w raportowanym okresie 3,3%. Rentowność EBITDA za rok 2016/2017 wyniosła 12,1%. Rentowność sprzedaży netto ROS ukształtowała się na poziomie 4,5%.

W analogicznym okresie roku poprzedniego wskaźnik rentowności sprzedaży, osiągnął poziom 14,0%. Rentowność EBIT była niższa niż rentowność sprzedaży i wyniosła 13,3%. Rentowność wskaźnika EBITDA uzyskała wartość 17,2%. Rentowność sprzedaży netto ROS wyniosła 4,6%.

**Tabela: Analiza wskaźnikowa za lata 2016/2017 oraz 2015/2016**

wyszczególnienie	2016/2017	2015/2016
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	8,1%	8,1%
Rentowność majątku (ROA)	3,7%	4,8%
<b>Wskaźniki płynności</b>		
Wskaźnik płynności bieżącej (CR)	1,83	1,69
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	1,14	1,19
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,13	0,07
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,55	0,40
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,20	0,68
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,79	0,28
<b>Wskaźniki rotacji</b>		
Wskaźnik rotacji zapasów	31	30
Wskaźnik rotacji należności	64	76
Wskaźnik rotacji zobowiązań	21	29

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

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

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

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

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

*Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem / aktywa ogółem*

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

*Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / kapitał własny*

*Wskaźnik rotacji zapasów = średni stan zapasów / przychody z działalności operacyjnej \* 365*

*Wskaźnik rotacji należności = średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody z działalności operacyjnej \* 365*

*Wskaźnik rotacji zobowiązań = średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / przychody z działalności operacyjnej \* 365*

W roku 2016/2017 skonsolidowany wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE), ukształtował się na poziomie 8,1%, a w analogicznym okresie wyniósł 8,1%. Wskaźnik ten obrazuje efektywność przedsiębiorstwa w gospodarowaniu kapitałami własnymi

Wskaźniki płynności finansowej pozwalają ocenić zdolność przedsiębiorstwa do terminowego regulowania zobowiązań. Niski poziom tych wskaźników może oznaczać ryzyko wystąpienia trudności w terminowym regulowaniu zobowiązań. Ryzyko to pomniejszają ewentualne możliwości Grupy 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 (CR) 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. Skonsolidowany wskaźnik płynności bieżącej w raportowanym okresie wyniósł 1,83, natomiast w roku obrotowym 2015/2016 było to 1,69. Wartości te wskazują iż Grupa w badanym okresie posiadała zdolność do spłaty zobowiązań bieżących za pomocą aktywów bieżących.

Wskaźnik płynności szybkiej (QR) 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 2016/2017 skonsolidowany wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 1,14.

Wskaźnik płynności gotówkowej wskazuje, w jakim stopniu przedsiębiorstwo jest w stanie pokryć wartość zobowiązań bieżących niemal natychmiastowo, najbardziej płynnymi instrumentami. Wartość skonsolidowanego wskaźnika płynności gotówkowej za rok 2016/2017 wyniosła 0,13, a po 2015/2016 była 0,07.

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

wskazują na potencjalne ograniczenia wzrostu rentowności majątku.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia obrazuje udział wszystkich zobowiązań w finansowaniu majątku przedsiębiorstwa. Wartość skonsolidowanego wskaźnika ogólnego zadłużenia na koniec roku obrotowego 2016/2017 wyniosła 0,55.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wskazuje na stosunek zobowiązań ogółem (kapitałów obcych) do kapitałów własnych przedsiębiorstwa. Skonsolidowany wskaźnik zadłużenia kapitału własnego na koniec roku obrotowego 2016/2017 osiągnął poziom 1,20.

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

Wskaźnik rotacji zapasów w dniach informuje o okresie odnawialności zapasów. W całym analizowanym okresie średni czas oczekiwania na sprzedaż zapasów wyniósł 31 dni, w analogicznym okresie roku obrotowego 2015/2016 30 dni.

Wskaźnik rotacji należności obrazujący średni czas inkasa należności z tytułu dostaw i usług w okresie. Wskazywał on iż średni czas oczekiwania na środki pieniężne od kontrahentów to 64 dni w okresie roku 2016/2017.

Wskaźnik rotacji zobowiązań obrazuje czas w jakim przedsiębiorstwo dokonuje spłaty swoich zobowiązań. W okresie roku obrotowego 2016/2017 wynosił 21 dni.

#### **4. 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**

Na rozwój i działalność Grupy wpływały w przeszłości oraz będą wywierać istotny wpływ w przyszłości czynniki zewnętrzne, niezależne od Emitenta, jak i wewnętrzne – ściśle związane z jego działalnością. Wymienione poniżej czynniki są jednymi z ważniejszych, jakie mają istotny wpływ na rozwój Grupy w perspektywie kolejnego roku obrotowego.

##### **Czynniki zewnętrzne**

Główne czynniki zewnętrzne, tendencje oraz zdarzenia mające wpływ na kształtowanie perspektyw Grupy:

- stopa wzrostu PKB, kształtowanie się stopy inflacji, deficytu budżetowego i stopy bezrobocia,
- zmiany przepisów prawa polskiego, których można się spodziewać, m.in. w zakresie niektórych przepisów podatkowych,
- kształtowanie cen surowców wykorzystywanych do produkcji kształtek (EPP - polipropylen spieniony),
- zmiany kursu walut PLN/EURO,
- koniunktura na rynku motoryzacyjnym w Europie i w Polsce,
- działalność firm konkurencyjnych,
- dostępność obcych źródeł finansowania,
- zmiany stóp procentowych EURIBOR

##### **Czynniki wewnętrzne**

Główne czynniki wewnętrzne, tendencje oraz zdarzenia mające wpływ na kształtowanie perspektyw Grupy oraz realizację strategii rozwoju :

- poprawa wykorzystania posiadanych zdolności produkcyjnych,
- automatyzacja procesów konfekcjonowania wyrobów gotowych,
- optymalizacja kosztów wytwarzania,
- uruchomienie produkcji surowca w polskich zakładach,
- zatrudnienie i utrzymanie pracowników o wysokich kwalifikacjach
- rozbudowa kompetencji w obszarze R&D

##### **Planowany rozwój**

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej IZOBLOK realizują wspólną i jednolitą strategię rozwoju. Strategią Grupy jest stworzenie globalnego podmiotu, w którym wiedza, zaangażowanie i doświadczenie zespołu w znaczący sposób przyczyniają się do rozwoju potencjału spółek Grupy Kapitałowej IZOBLOK i wzrostu jej wartości dla akcjonariuszy. Pełna elastyczność, kreatywność, szybkość działania oraz wysokie standardy jakości pozwalają nam spełniać oczekiwania i wysokie wymagania klientów, tworząc podstawę wzajemnie korzystnych i długoterminowych relacji.

W okresie kolejnych 12 miesięcy Grupa planuje:

- 1) umocnienie Grupy na europejskim rynku przetwórstwa EPP i produkcji elementów z EPP  
Emitent planuje 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.
- 2) budowa silnych kompetencji w obszarze R&D

Grupa ciągle powiększa kompetencje w obszarze inżynieryjnym na potrzeby prac rozwojowych dotyczących projektów koncepcyjnych. Zbudowanie kompetencji w zakresie zaawansowanej inżynierii projektowej pozwoli Grupie IZOBLOK na zacieśnienie współpracy z najważniejszymi klientami. Dalszą optymalizację kosztów wytwarzania produktów

3) rozbudowa własnej narzędziowni

Dobrze i sprawnie działająca narzędziownia pozwoli na większą elastyczność i szybkość reakcji w fazie wdrożeń i produkcji seryjnej. Narzędziownia, która w tej chwili osiągnęła zakładaną przez Emitenta rentowność świadczy 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 mała i średnio-seryjnych.

4) optymalizacja procesów konfekcjonowania wyrobów gotowych

Emitent planuje zwiększenia automatyzacji produkcji poprzez wykorzystanie robotów do konfekcji i pakowania wyrobów gotowych w zakładach wchodzących w skład Grupy

## 5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona

Głównymi ryzykami na które narażona jest Grupa w związku z otoczeniem w jakim działają są.

### Ryzyko kursowe

Ze względu na strukturę portfela odbiorców, działalność Grupy jest ściśle związana z ryzykiem walutowym głównie związanym ze zmianami kursu EUR/PLN. Spółka narażona jest na istotne ryzyko zmian kursów walutowych pary EUR/PLN. Przychody ze sprzedaży produktów denominowane są głównie w EURO, natomiast koszty ponoszone są w PLN i EURO.

Zabezpieczeniem przed skutkami zmian kursu jest również zaciąganie kredytów oraz leasingów w walucie EUR. Grupa kapitałowa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzonych w walucie.

W celu ograniczenia ryzyka stosowany jest hedging. Emitent korzysta z terminowych instrumentów finansowych typu forward, zabezpieczając swoje realne przepływy walutowe.

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

### Ryzyko stopy procentowej

W związku tym, że zadłużenie finansowe Grupy z tytułu kredytów bankowych na dzień 30.04.2017 r wynosi 55.444 tys. zł, Grupa narażona jest na wzrost obciążeń finansowych wynikających z oprocentowania zaciągniętych kredytów o zmiennej stopie procentowej. Wielkość ryzyka stopy procentowej, na które narażona jest Grupa zależy od: skali zmian rynkowej stopy procentowej, struktury posiadanych kredytów, skali zawieranych transakcji oraz czasu, w jakim następuje dostosowanie oprocentowania do zmiennej sytuacji. W celu ograniczenia ryzyka związanego ze wzrostem stóp procentowych Grupa kapitałowa zabezpiecza się poprzez zakup tzw. kontraktów IRS (kontraktów zamiany stóp procentowych) dla długoterminowych kredytów jak i leasingów.

### Ryzyko kredytowe

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

### Ryzyko płynnościowe

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

### Ryzyko zmian przepisów prawa

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

### Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii rozwoju Grupy



Grupa dokonała wyboru strategii rozwojowej koncentrując się na pełnej penetracji rynku motoryzacyjnego w Europie, rozwoju umiejętności technicznych oraz uniezależnieniu się od dostawców narzędzi (form do produkcji kształtek z EPP) i pary technologicznej. Zasadniczym kierunkiem strategii jest możliwie jak największa dywersyfikacja produkcji oraz zaistnienie i umocnienie pozycji Grupy w obszarze badań i rozwoju. Stabilność pozycji konkurencyjnej Grupy opiera się na stworzonej i ciągle optymalizowanej przewadze kosztowej. Celem Grupy jest to, aby zdobyta przewaga rynkowa miała charakter trwały. Grupa zakłada rozwój, którego tempo będzie zgodne z tempem w jakim Grupa jest w stanie pozyskiwać nowe projekty oraz klientów, utrzymując dotychczasową wysoką jakość produktów i usług.

#### **Ryzyko uzależnienia od odbiorców**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jednostka dominująca zawarła z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu znaczącą umowę kredytów dotyczącą finansowania zakupu udziałów w spółce SSW PearlFoam GmbH. W przypadku spadku przychodów ze sprzedaży, pogorszenia się poziomu zyskowności, , możemy nie być w stanie terminowo spłacać lub refinansować naszego zadłużenia z tytułu umów kredytowych lub umów leasingowych, a także dotrzymać poziomu wskaźników finansowych, które zależą od generowanych przez Grupę wyników finansowych, określonych w tych umowach. Może to skutkować powstaniem przypadku naruszenia, a w konsekwencji doprowadzić do postawienia w stan wymagalności naszego zadłużenia.

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

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

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

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

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

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

### **Ryzyko związane z konkurencją**

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

## **6. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego**

Zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważnych informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku, poz. 133) Zarząd IZOBLOK Spółka Akcyjna przekazuje Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w roku 2016/2017.

### **6.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny**

W roku 2016/2017 Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 przyjętym w dniu 13 października 2015 roku przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 26/1413/2015.

Tekst Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 („Dobre Praktyki”) jest opublikowany na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: [www.gpw.pl/dobre\\_praktyki\\_spolek\\_regulacje](http://www.gpw.pl/dobre_praktyki_spolek_regulacje).

Emitent uwzględnił w wewnętrznych dokumentach regulacje dotyczące zasad ładu korporacyjnego, w tym w szczególności odnoszące się do rejestracji i udostępniania na stronie internetowej Spółki obrad walnego zgromadzenia w formie audio oraz wdrożenia w Spółce *Polityki dotyczącej postępowania w obliczu konfliktu interesów w grupie kapitałowej IZOBLOK, w tym zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi*.

Aktualny Raport dotyczący zakresu stosowania „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 przez IZOBLOK S.A. został opublikowany w dniu 05.12.2016 roku i jest dostępny na stronie [www.izoblok.pl](http://www.izoblok.pl).

### **6.2. Informacja o odstąpieniu przez emitenta od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia**

Zarząd Emitenta oświadcza, że w roku 2016/2017 Spółka i jej organy przestrzegały zasad zawartych w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" z zastrzeżeniem, że odstąpiono od stosowania niektórych zasad, a inne były stosowane z uwzględnieniem specyfiki działalności Spółki:

**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 I.Z.2.** Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki: Spółka nie uczestniczy w indeksach giełdowych WIG20 mWIG40.

**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 rady nadzorczej 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 obrad 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.2.** Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki: Ze względu na strukturę akcjonariatu Spółki, wysokie koszty (niewspółmierne do potencjalnych korzyści wynikających dla akcjonariuszy) oraz brak zainteresowania po stronie akcjonariuszy nie zapewnia się transmisji obrad Walnego Zgromadzenia.

**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 przekazuje 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”.

**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 jakiegokolwiek 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.

### **6.3. 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 finansowo-księgowy. Informacje te pochodzą z systemu informatycznego 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 dział kontrolingu. 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. Zarząd przy udziale działu kontrolingowego po zakończeniu każdego kalendarzowego miesiąca wspólnie analizuje wyniki finansowe Spółki porównując je do założeń budżetowych.

### **6.4. 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 stanu na dzień 30.04.2017 roku oraz dzień sporządzenia sprawozdania finansowego akcjonariusze Spółki posiadający bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu IZOBLOK S.A., zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta przedstawiali się następująco

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Przemysław Skrzydlak	211 650	16,70%	423 000	25,04%
Andrzej Kwiatkowski	211 300	16,68%	422 600	25,01%
Łącznie fundusze : TFI PZU S.A.	132 500	10,46%	132 500	7,84%
Łącznie fundusze : Noble Funds TFI S.A.	99 318	7,84%	99 318	5,88%
Łącznie fundusze : Nationale Nederlanden	111 412	8,79%	111 412	6,59%
Łącznie fundusze : Aviva Inwestors Polans TFI S.A.	90 762	7,16%	90 762	5,37%
Razem akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA:	856 942	67,64%	1 279 592	75,73%
Pozostali akcjonariusze	410 058	32,37%	410 058	24,27%
<b>Łącznie:</b>	<b>1 267 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 689 650</b>	<b>100,00%</b>

**6.5. 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.

**6.6. 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.

**6.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta**

Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania papierów wartościowych Emitenta. Istnieje umowne organicznie zbywalności akcji.

W dniu 7.04.2016 r. główni akcjonariusze Emitenta Przemysław Skrzydlak oraz Andrzej Kwiatkowski zobowiązali się do ograniczenia zbywania należących do nich akcji Emitenta (umowa lock up) w okresie 360 dni następujących po Dniu Prospektu. Ponadto akcjonariusze Emitenta Przemysław Skrzydlak oraz Andrzej Kwiatkowski zobowiązali się do niezbywania należących do nich akcji w ramach skupu akcji własnych ogłoszonego przez Emitenta w ww. okresie oraz w okresie 90 dni po upływie ww. okresu.

**6.8. 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. Zarząd działa zgodnie z Regulaminem Zarządu który jest dostępny na stronie internetowej Spółki.

**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 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 dostępny jest na stronie internetowej Spółki

## **6.9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta**

Zmiana Statutu Spółki IZOBLOK 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.

## **6.10. 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 zwołał 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. 406<sup>1</sup> 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.

## 6.11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Jednostki dominującej oraz ich komitetów

### Zarząd

Według stanu na dzień 30 kwietnia 2017 roku oraz według stanu na dzień publikacji Raportu Zarząd Jednostki dominującej był jednoosobowy:

Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarządu

### Rada Nadzorcza

Według stanu na dzień 30 kwietnia 2017 roku oraz według stanu na dzień publikacji Raportu Rada Nadzorcza Spółki dominującej była pięcioosobowa:

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej w okresie od 01.05.2016 do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.04.2016	Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.04.2017	Skład Rady Nadzorczej na dzień 17.08.2017
Andrzej Kwiatkowski przewodniczący	Andrzej Kwiatkowski przewodniczący	Andrzej Kwiatkowski przewodniczący
Renata Skrzydlak Zastępca przewodniczącego	Renata Skrzydlak Zastępca przewodniczącego	Renata Skrzydlak Zastępca przewodniczącego
Marek Barć członek	Marek Barć członek	Marek Barć członek
Krzysztof Płonka członek	Krzysztof Płonka członek	Krzysztof Płonka członek
Marek Skrzynecki członek	Rafał Olesiński członek	Rafał Olesiński członek

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 19 września 2016 roku podjęło uchwały w przedmiocie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Pana Marka Skrzyneckiego oraz powołania do składu Rady Nadzorczej Pana Rafała Olesińskiego.

### Opis działania Zarządu

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

Według statutu Spółki dominującej 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.

### **Zasady działania Zarządu**

Zarząd działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu, którego treść jest dostępna na stronie internetowej Spółki.

### **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 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.

### Zasady działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej, którego treść jest dostępna na stronie internetowej Spółki.

### 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.

## 7. 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) skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży produktów oraz przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów w okresie roku obrotowego 2016/2017 oraz 2015/2016 (w tys. zł).

	okres zakończony 30.04.2017	okres zakończony 30.04.2016	Zmiana % w stosunku do poprzedniego

			okresu
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:</b>	<b>166 887</b>	<b>87 354</b>	<b>91,0%</b>
Rynek automotive	161 851	82 564	96,0%
Rynek packaging	4 176	4 030	3,6%
Sprzedaż produktów- narzędziownia	663	406	63,4%
Sprzedaż usług	192	232	-17,0%
Sprzedaż produktów - pozostałe	6	122	-95,4%
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>12 633</b>	<b>6 505</b>	<b>94,2%</b>
Sprzedaż form	12 067	5 642	113,9%
Sprzedaż towarów pozostałych	211	160	31,7%
Sprzedaż materiałów - opakowań	353	703	-49,8%
Sprzedaż materiałów - pozostałe	2	0	2529,9%

#### Oferta produktowa i usługowa Grupy

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:

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

#### Produkty i usługi

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

Grupa opakowań - element (kształtka) z EPP posiadający doskonale 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 doskonale 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

Grupa 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: Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	2016/2017		2015/2016		Dynamika w %
	w tys. zł	udział w %	w tys. zł	udział w %	
Przychody ze sprzedaży produktów	166 695	92,9%	87 122	92,8%	91,3%
Przychody ze sprzedaży usług	192	0,1%	232	0,2%	-17,0%
Przychody ze sprzedaży towarów	12 278	6,8%	5 802	6,2%	111,6%
Przychody ze sprzedaży materiałów	355	0,2%	703	0,7%	-49,5%
<b>Przychody ogółem:</b>	<b>179 520</b>	<b>100,0%</b>	<b>93 859</b>	<b>100,0%</b>	<b>91,3%</b>

#### Omówienie zmian w przychodach ze sprzedaży netto Grupy.

W porównaniu z rokiem obrotowym 2015/2016 Grupa na koniec roku obrotowego 2016/2017 odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 91,3%, Znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży ogółem odnotowany w roku obrotowym

2016/2017, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wynika z ujęcia w przychodów spółki zależnej.

**8. 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: Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy w podziale kraj/zagranica (w tys. zł)**

wyszczególnienie	2016/2017		2015/2016		Dynamika w %
	w tys. zł	udział w %	w tys. zł	udział w %	
Przychody ze sprzedaży na rynku krajowym	9 951	5,5%	9 849	10,5%	1,0%
Przychody ze sprzedaży eksportowej, w tym:	169 570	94,5%	84 010	89,5%	101,8%
Niemcy	76 395	42,6%	22 070	23,5%	246,1%
Wielka Brytania	28 077	15,6%	23 221	24,7%	20,9%
Hiszpania	20 761	11,6%	0	0,0%	
Belgia	13 558	7,6%	10 300	11,0%	31,6%
Słowacja	13 045	7,3%	14 063	15,0%	-7,2%
Czechy	4 254	2,4%	0	0,0%	
Włochy	4 119	2,3%	4 609	4,9%	-10,6%
Francja	2 845	1,6%	4 277	4,6%	-33,5%
Węgry	2 406	1,3%	1 723	1,8%	39,6%
pozostałe	4 110	2,3%	3 746	4,0%	9,7%
<b>Przychody ogółem:</b>	<b>179 520</b>	<b>100,0%</b>	<b>93 859</b>	<b>100,0%</b>	<b>91,3%</b>

Do podstawowych segmentów rynku obsługiwanych przez Grupę IZOBLOK zarówno w kraju, jak i zagranicą należy rynek producentów samochodowych.

Dominującym kierunkiem eksportu w 2016/2017 roku były Niemcy. Udział rynku krajowego w strukturze sprzedaży wiąże się z dostawami do zlokalizowanych w Polsce zakładów produkcyjnych należących do międzynarodowych firm motoryzacyjnych.

**Charakterystyka rynku motoryzacyjnego w Europie**

W 2016 roku zarejestrowano w Unii Europejskiej najwięcej nowych samochodów osobowych od 2009 roku. Według Raportu kwartalnego PZPM i KPMG, edycja Q1/2017 w 2016 roku w UE zarejestrowano 14 640 tys. nowych pojazdów osobowych. Oznacza to wzrost o 6,8% r/r w porównaniu z rokiem 2015 (13 714 tys.). Największy wzrost rejestracji wystąpił w Polsce (+17%), we Włoszech (+16%) oraz w Hiszpanii (+11%).

W krajach UE najpopularniejszą marką w 2016 r., tak jak i w poprzednich latach, był Volkswagen, z rejestracjami sięgającymi 3,64 mln samochodów (o 3% więcej niż przed rokiem), drugą pod względem popularności marką w Europie był Renault 1,52 mln samochodów (+ 12%), następnie PSA Group 1,47 mln samochodów (-1,0%) oraz Ford 1,04 mln samochodów (+3%).

**Charakterystyka rynku motoryzacyjnego w Polsce**

W 2016 roku zarejestrowano w Polsce najwięcej nowych samochodów osobowych od 2010 roku. Według Raportu kwartalnego PZPM i KPMG, edycja Q1/2017 w 2016 roku w Polsce zarejestrowano 416,1 tys. nowych pojazdów osobowych. Oznacza to wzrost o 17,2% r/r w porównaniu z rokiem 2015 kiedy zarejestrowano 355 tys. samochodów osobowych.

W Polsce najpopularniejszą marką w 2016 r., tak jak i w poprzednim roku była SKODA 52,3 tys. zarejestrowanych nowych samochodów wzrost o 18% w porównaniu z rokiem 2015, drugą pod względem popularności marką w Polsce był Volkswagen 42,8 tys. zarejestrowanych samochodów osobowych (+ 20%), następnie Toyota 40,8 tys. (+14,0%) oraz OPEL 34,2 tys. (+17%). W grupie najbardziej popularnych 15 marek, które odnotowały największe przyrosty w 2016 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego znalazły się: Dacia (+30% r/r), Renault (+25% r/r), Fiat (+24% r/r), Seat (+22% r/r), Mazda i Volkswagen (+20% r/r).

W roku 2016 po raz kolejny odnotowano wzrost liczby rejestracji nowych samochodów napędzanych paliwami alternatywnymi (głównie hybrydowymi). Wzrost o 75,8% r/r oznacza rejestrację tego typu pojazdów na poziomie 10,4 tys. z czego 9,8 tys. to samochody hybrydowe (+76,4%) oraz 0,6 tys. samochody elektryczne (+65,0%). Najpopularniejsze

marki w tym segmencie to Toyota oraz Lexus.

### 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. IZOBLOK S.A. klasyfikuje się w grupie tworzyw spienionych – pianek (foams).

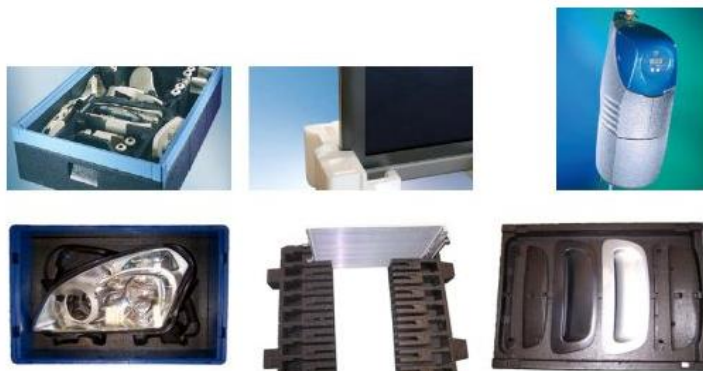
Branża motoryzacyjna przechodzi istotne przeobrażenie, a tworzywa sztuczne odgrywają coraz bardziej kluczową rolę w projektowaniu niskoemisyjnych lub bezemisyjnych samochodów przyszłości. W projektowaniu pojazdów zasadnicze znaczenie ma ich masa, im mniejsza tym lepiej, ponieważ pozwala to zredukować 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.

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.

### Główni dostawcy

Na rynku dostawców surowca, jakim jest polipropylen spieniony, występuje niewielka liczba dostawców, co powoduje konieczność wyboru stałego dostawcy.

Grupa IZOBLOK posiada stałych dostawców, z którymi posiada długoterminowe kontakty handlowe. Wśród dostawców podstawowych surowców do produkcji są to koncerny chemiczne: BASF, JSP, którzy w okresie roku obrotowego 2016/2017 odpowiadali za blisko 100% dostaw surowca. Spółka posiada z firmą BASF umowę na dostawę polipropylenu spienionego EPP do dnia 31 grudnia 2018 r.

### Klienci

Najwięksi odbiorcy Grupy:

- Grupa FORD  
Udział w przychodach Grupy Kapitałowej IZOBLOK w roku obrotowym 2016/2017 – około 17,2%  
Brak formalnych powiązań z Grupą IZOBLOK
- Grupa Jaguar Land Rover  
Udział w przychodach Grupy Kapitałowej IZOBLOK w roku obrotowym 2016/2017 – około 11,6%



## Brak formalnych powiązań z Grupą IZOBLOK

Potencjalnymi klientami Grupy 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.

## 9. 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 Emitenta dotyczące istotnych praw lub obowiązków Spółki.

### Znaczące umowy dotyczące działalności operacyjnej:

W dniu 03.06.2016 r. Spółka otrzymała zamówienie od firmy Jaguar Land Rover Limited z siedzibą w Coventry, Wielka Brytania. Łączna wartość otrzymanego zamówienia 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. Wartość zamówienia została oszacowana jako łączna wartość świadczeń wynikających z zawartej umowy za okres 5 lat. Zamówienie dotyczy dostawy części samochodowych z tworzywa EPP.

W dniu 20.06.2016 Spółka poinformowała o tym, że w okresie ostatnich 12 miesięcy zawarła szereg umów z firmą Johnson Controls GmbH z siedzibą w Burscheid, Niemcy (Kontrahent), których łączna wartość, zgodnie z wiedzą posiadaną przez Spółkę, osiągnęła wartość umowy znaczącej. Łączna wartość umów zawartych z Kontrahentem wyniosła 2.907.813,79 EURO co stanowi kwotę w złotych 12.778.387,70 przeliczoną po średnim kursie NBP z dnia 20.06.2016 r. Wartość umów została oszacowana jako łączna wartość świadczeń wynikających z tych umów, określonych dla całego okresu ich obowiązywania. Umowy dotyczą dostaw części samochodowych z tworzywa EPP.

W dniu 11.07.2016 r. Spółka otrzymała zamówienie od firmy HP Pelzer Holding GmbH z siedzibą w Witten, Niemcy. Łączna wartość otrzymanego zamówienia 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. Wartość zamówienia została oszacowana jako łączna wartość świadczeń wynikających z zawartej umowy za okres 7 lat. Zamówienie dotyczy dostawy części samochodowych z tworzywa EPP. Przewidywany termin rozpoczęcia realizacji zamówienia został określony na listopad 2017 r.

W dniu 5.09.2016 r. Spółka otrzymała zamówienie od spółki Jaguar Land Rover Limited z siedzibą w Coventry, Wielka Brytania. Łączna maksymalna wartość przedmiotu zamówienia otrzymanego wynosi 6 647 615,25 EUR, co w przeliczeniu wg średniego kursu EUR NBP z dnia 5 września 2016 r. stanowi kwotę 28 903 831,11 PLN. Powyższą wartość ustalono przy założeniu realizacji przez Kontrahenta zamówienia w całości. Zamówienie dotyczy części samochodowych produkowanych z tworzywa EPP. Przewidywany termin rozpoczęcia realizacji zamówienia określony został na czerwiec 2018 r. Termin zakończenia realizacji zamówienia (projektu) nie został w zamówieniu określony.

W dniu 06.02.2017 r. Spółka otrzymała zamówienie od spółki AUDI AG z siedzibą w Ingolstadt, Niemcy. Łączna maksymalna wartość przedmiotu zamówienia otrzymanego wynosi 7 139 097,00 EUR co w przeliczeniu wg średniego kursu BP z dnia 6 lutego 2017 r. stanowi kwotę 30 601 025,38 PLN. Powyższą wartość ustalono przy założeniu realizacji przez Kontrahenta zamówienia w całości. Zamówienie dotyczy części samochodowych produkowanych z tworzywa EPP. Przewidywany termin rozpoczęcia realizacji zamówienia określony został na 2019 r. Termin zakończenia realizacji zamówienia (projektu) został w zamówieniu określony na 2026 r.

### Umowy o dofinansowanie:

W dniu 15.11.2016 r. IZOBLOK S.A. zawarł umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest dofinansowanie projektu pod nazwą: „Wprowadzenie na rynek światowy innowacyjnych produktów dla branży automotive opartych o przeprowadzone prace B+R” w ramach poddziałania 3.2.1. Badania na rynek Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Zgodnie z umową Spółka otrzyma dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 4.620 tys. zł. Termin realizacji projektu kończy się w dniu 30.11.2018 r.

### Umowy ubezpieczenia

W roku 2016/2017 Grupa zawarła polisy ubezpieczeniowe majątku ruchomego i nieruchomości z Towarzystwem Ubezpieczeniowym INTERRISK S.A., Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A., AIG Europe Limited Sp. z o.o., PZU S.A., ERGO HESTIA S.A., COMPENSA TU S.A., PZU ŻYCIE S.A., Pramerica Życie TUiR S.A. oraz HDI Gerling Industrie Versicherung AG

Grupa posiada między innymi następujące umowy:

- ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia,
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego,
- ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk
- ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych,
- ubezpieczenia mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku,
- ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej posiadacza pojazdu mechanicznego,
- ubezpieczenia komunikacyjne auto casco i następstw nieszczęśliwych wypadków,
- ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej członków władz spółek,
- ubezpieczenie publicznej oferty sprzedaży papierów wartościowych,
- ubezpieczenie na życie i zdrowie dla Zarządu

## **10. 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 31 sierpnia 2016 r. Spółka zakupiła 100% udziałów (tj. 50.000) udziałów spółki SSW PearlFoam GmbH (obecnie IZOBLOK GmbH) z siedzibą w Ohrdruf, Niemcy.

### **Umowa po dniu bilansowym**

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

## **11. Informacje o transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi 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 2016/2017 Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

## **12. 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**

W dniu 27.06.2016 roku została zawarta pomiędzy Spółką a Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna (Bank; BZ WBK) z siedzibą we Wrocławiu umowa kredytowa 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. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostały przeznaczone i wykorzystane na: kredyt akwizycyjny - zapłatę ceny nabycia udziałów spółki SSW PearlFoam GmbH (obecnie IZOBLOK GmbH) z siedzibą w Ohrdruf, Niemcy; kredyt inwestycyjny – refinansowanie istniejącego zadłużenia terminowego w mBank S.A. z siedzibą w Warszawie oraz w BZ WBK; kredyt obrotowy – refinansowanie istniejącego zadłużenia krótkoterminowego w BZ WBK. Spłaty kredytów następują: kredytu akwizycyjnego: 50% kwoty kredytu akwizycyjnego w kwartalnych ratach począwszy od 31.08.2017 r., 50% kwoty kredytu na koniec okresu finansowania, tj. nie później niż do dnia 31.07.2021 r.; kredytu inwestycyjnego: w kwartalnych ratach, począwszy od 30.10.2016 r. do końca okresu finansowania, nie później niż do 31.07.2021 r.; kredytu obrotowego na koniec okresu finansowania, nie później niż do 31.07.2019 r. Oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stopie procentowej obliczanej w stosunku rocznym. Wysokość oprocentowania jest równa zmiennej stopie procentowej EURIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

W dniu 24.04.2017 r. została zawarta z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: „Bank”, „PKO BP”) umowa limitu kredytowego wielocelowego w wysokości 3 285 000,00 EUR. Wysokość oprocentowania kredytu równa jest stopie procentowej EURIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. W ramach limitu, PKO BP udzielił Spółce następujących sublimitów: kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2 000 000,00 EUR na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej; kredyt obrotowy odnawialny do kwoty 1 285 000,00 EUR na

finansowanie bieżącej działalności gospodarczej; w tym na finansowanie zakupu form oraz spłatę kredytu w DNB Bank Polska S.A. Na mocy zawartej umowy termin spłaty kredytu upływa w dniu 23 kwietnia 2020 r.

**Umowy kredytowe po dniu bilansowym:**

W dniu 24.05.2017 r. spółka zależna od Emitenta tj. IZOBLOK GmbH z siedzibą w Ohrdruf, Niemcy podpisała z bankiem PKO Bank Polski S.A. Niederlassung Deutschland z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Niemcy (dalej: „Bank”) umowę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 3 000 000,00 EUR oraz kredytu inwestycyjnego w wysokości 1 800 000,00 EUR. Wysokość oprocentowania kredytów równa jest stopie procentowej EURIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Na mocy zawartej umowy termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym upływa w dniu 31.05.2018 r. natomiast kredytu inwestycyjnego upływa w dniu 31.05.2023 r.

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

W roku obrotowym 2016/2017 nie zostały udzielone żadne pożyczki.

**14. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanim emitenta**

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

W związku z zawarciem umowy w dniu 15.11.2016 r. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie (dalej „Beneficjent”), której przedmiotem jest dofinansowanie projektu pod nazwą: „Wprowadzenie na rynek światowy innowacyjnych produktów dla branży automotive opartych o przeprowadzone prace B+R” w ramach poddziałania 3.2.1. Badania na rynek Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Spółka udzieliła gwarancji Beneficjentowi w kwocie 1.848 tys. zł na okres od dnia 28.02.2017 do dnia 14.03.2019 dla zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy o dofinansowanie.

Wg stanu na dzień 30.04.2017 r. Emitent jak i spółka zależna nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliła gwarancji, łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, tak iż łączna wartość poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

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

Emitent środki pozyskane w drodze emisji akcji serii D w kwocie 41 351,4 tys. zł przeznaczył na realizację celów emisyjnych, tj na sfinansowanie około 50% ceny zakupu udziałów spółki SSW PearlFoam GmbH, Niemcy

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

Grupa IZOBLOK nie przedstawiła do publicznej wiadomości prognoz finansowych.

**17. 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**

Podstawowym źródłem finansowania w roku obrotowym 2016/2017 były wpływy z bieżącej działalności Grupy, a także

zgrupowane na rachunkach bankowych środki finansowe oraz kapitał obcy w postaci kredytów bankowych długo i krótkoterminowych.

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

### Podstawowe wskaźniki finansowe stosowane do oceny zarządzania zasobami finansowymi Grupy

Tabela: Analiza rentowności Spółki w latach 2016/2017 oraz 2015/2016 (w tys. zł)

	2016/2017	2015/2016	Zmiana % w stosunku do poprzedniego roku obrotowego
<b>Wyszczególnienie</b>			
Przychody z działalności operacyjnej	179 520	93 859	91,3%
Zysk (strata) ze sprzedaży	5 410	13 099	-58,7%
<b>Rentowność sprzedaży</b>	<b>3,0%</b>	<b>14,0%</b>	<b>-78,4%</b>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzacje (EBITDA)	21 735	16 132	34,7%
<b>Rentowność EBITDA</b>	<b>12,1%</b>	<b>17,2%</b>	<b>-29,6%</b>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 879	12 492	-52,9%
<b>Rentowność na działalności operacyjnej</b>	<b>3,3%</b>	<b>13,3%</b>	<b>-75,4%</b>
Zysk (strata) brutto	8 888	5 996	48,2%
Zysk (strata) netto	8 081	4 323	86,9%
<b>Rentowność sprzedaży netto (ROS)</b>	<b>4,5%</b>	<b>4,6%</b>	<b>-2,3%</b>

*Rentowność sprzedaży = zysk (strata) na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów x 100%*

*Rentowność EBITDA = zysk (strata) na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów x 100%*

*Rentowność na działalności operacyjnej = zysk (strata) z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów x 100%*

*Rentowność na działalności gospodarczej = zysk (strata) z działalności gospodarczej / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów x 100%*

*Rentowność sprzedaży netto (ROS) = zysk (strata) netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów x 100%*

W roku obrotowym 2016/2017 skonsolidowany wskaźnik rentowności sprzedaży, osiągnął poziom 3,0%, natomiast skonsolidowany wskaźnik rentowności na działalności operacyjnej (rentowność EBIT) wyniósł 3,3%. Wyłączenie ze skonsolidowanych kosztów działalności operacyjnej amortyzacji, która w roku obrotowym 2016/2017 wyniosła 15.856 tys. zł, skutkuje osiągnięciem przez skonsolidowany wskaźnik rentowności EBITDA wartości 12,1%.

Na wysokość skonsolidowanego wskaźnika rentowności sprzedaży netto na poziomie 4,5%, poza wynikiem z działalności operacyjnej i działalności finansowej, wpłynęła dodatkowo wysokość podatku dochodowego, który w roku obrotowym 2016/2017 wyniósł 806 tys. zł.

W roku obrotowym 2015/2016 wskaźnik rentowności sprzedaży, osiągnął poziom 14,0% natomiast uzyskana rentowność na działalności operacyjnej (rentowność EBIT) i wyniosła 13,3%. Wyłączenie z kosztów działalności operacyjnej amortyzacji, która w roku obrotowym 2015/2016 wyniosła 3 640 tys. zł, daje wartość wskaźnika rentowności EBITDA w wysokości 17,2%. Na wysokość rentowności sprzedaży netto na poziomie 4,6% 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 opinii Grupy osiągnięte w roku obrotowym 2016/2017 wyniki finansowe są zadowalające. Zrealizowanie zaplanowanej ilości projektów skutkowało osiągnięciem wysokich przychodów ze sprzedaży.

Zarząd Spółki nie widzi zagrożeń dla zdolności do wywiązywania się Grupy z zaciągniętych zobowiązań. W całym roku 2016/2017 Grupa skutecznie zarządzała posiadanymi zasobami finansowymi i przez cały rok posiadała zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

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

Głównym celem inwestycji realizowanych w roku obrotowym 2017/2018 roku będzie optymalizacja procesów produkcyjnych w zakładach należących do Grupy. W bieżącym roku Grupa planuje ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 14,3 mln PLN, głównie na nowe linie produkcyjne, roboty pakujące wykorzystywane w konfekcji

produktów gotowych, dokończenie inwestycji kotłowni przy ul. Legnickiej, optymalizację procesów produkcyjnych w IZOBLOK GmbH.

Plan inwestycyjny na rok 2017/2018 Grupa zamierza finansować głównie przy wykorzystaniu własnych środków, finansowania zewnętrznego w postaci kredytów bankowych i leasingów oraz dotacji.

## 19. 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

### Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym

Do zdarzeń i czynników o charakterze nietypowym, które wystąpiły w roku 2016/2017 można zaliczyć zakup 100% udziałów w spółce SSW PearlFoam GmbH, Niemcy zajmującej się produkcją kształtek z EPP dla branży motoryzacyjnej

W dniu 31 sierpnia 2016 r. nastąpiła finalizacja transakcji zakupu 100% spółki SSW PearlFoam GmbH, Niemcy, w związku z tym od dnia 31 sierpnia 2016 roku wyniki SSW PearlFoam GmbH (obecnie IZOBLOK GmbH) objęte są sprawozdaniem skonsolidowanym. W wyniku tej transakcji rozpoznano wartość firmy w wysokości 6.251 tys. PLN. Wartość firmy będzie podlegała corocznym testom na utratę wartości.

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

W roku obrotowym 2016/2017 nie zaszły zmiany w zasadach zarządzania Grupą.

## 21. 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.

## 22. 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 jednostki dominującej za ostatni pełny rok obrotowy 2016/2017 (w tys. zł)

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu umów o dzieło	Wynagrodzenie z tytułu programu motywacyjnego	Dodatkowe świadczenia
Przemysław Skrzydlak	576	514	34

### Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za ostatni pełny rok obrotowy 2016/2017 (w tys. zł)

Imię i nazwisko	Z tytułu pełnienia funkcji w organach Spółki	Dodatkowe świadczenia
Andrzej Kwiatkowski	120	5
Renata Skrzydlak	102	
Marek Skrzynecki (do dnia 19.09.2016 r.)	8	
Rafał Olesiński	13	

Krzysztof Płonka	20	
Marek Barć	20	

### **23. 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 2017 r. kapitał Spółki wynosił 12.760.000 zł i dzielił się na 1.267.000 akcji o wartości nominalnej 10,0 zł każda, w tym:

Spośród członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Jednostki dominującej 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 16,705% 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 25,035%. 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 16,677% 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 25,011%.
- Marek Barć pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki posiada 7.462 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 74.620 złotych, stanowiących 0,589% 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 0,442%.
- Krzysztof Płonka pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki posiada 261 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 2610 zł, stanowiących 0,021% 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 0,015%.

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

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

### **24. 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.

### **25. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Grupa nie prowadzi programu akcji pracowniczych

### **26. 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016/2017 zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 15.11.2016 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 2016 do 30 kwietnia 2017 r.

Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Grupy odbył się na podstawie umowy zawartej z firmą REWIDO w dniu 15.11.2016 r.

**27. 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).

wyszczególnienie	Okres zakończony 30.04.2017	Okres zakończony 30.04.2016
1) Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	36,8	21,3
jednostkowego	21,8	21,3
skonsolidowanego	15,0	0,0
2) Inne usługi poświadczające	22,3	45,6
przegląd sprawozdania jednostkowego	13,8	0,0
przegląd sprawozdania skonsolidowanego	8,5	0,0
inne	0,0	45,6
3) Usługi doradztwa podatkowego	0,0	0,0
4) Pozostałe usługi	0,0	28,5
<b>Wynagrodzenie biegłego rewidenta razem</b>	<b>59,1</b>	<b>95,4</b>

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

W okresie 2016/2017 roku, jak również do dnia przekazania raportu okresowego nie toczyły się, ani nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji żadne postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe, których wartość stanowił pojedynczo lub łącznie co najmniej 10 % kapitałów własnych Grupy.

**29. Oświadczenia Zarządu**

**29.1. Oświadczenie Zarządu w sprawie zgodności rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK**

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IZOBLOK za rok zakończony dnia 30 kwietnia 2017 roku wraz z danymi porównywalnymi sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej IZOBLOK.

Ponadto, sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej IZOBLOK za rok 2016/2017 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej IZOBLOK, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

17.08.2017.....  
Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarządu

**29.2. Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania**

## **sprawozdania finansowego**

Zarząd IZOBLOK S.A. oświadcza, że REWIDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Katowicach - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IZOBLOK, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

17.08.2017.....

Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarządu