

PROSPEKT EMISYJNY



IZO-BLOK Spółka Akcyjna

z siedzibą w Chorzowie, ul. Narutowicza 15, 41-503 Chorzów,

adres głównej strony internetowej Emitenta: www.IZO-BLOK.pl

Sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. **577 350 (słownie: pięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy trzysta pięćdziesiąt)** akcji zwykłych na okaziciela **serii B i C**, o wartości nominalnej 10,00 złotych każda, w tym w szczególności **406 050 (słownie: czterysta sześć tysięcy pięćdziesiąt)** akcji zwykłych na okaziciela **serii B** oraz **171 300 (słownie: sto siedemdziesiąt jeden tysięcy trzysta)** akcji zwykłych na okaziciela **serii C** o wartości nominalnej 10,00 złotych każda Spółki IZO-BLOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie.

Prospekt został sporządzony zgodnie z rozporządzeniem Komisji WE nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r., na podstawie załączników nr: III, XXII, XXV tego rozporządzenia, oraz zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie”).

Niniejszy Prospekt został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień jego zatwierdzenia. Możliwe jest, że od chwili udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości zajdą zmiany dotyczące sytuacji Emitenta. W takiej sytuacji informacje o wszelkich zdarzeniach lub okolicznościach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Akcji, zostaną podane do publicznej wiadomości w formie aneksu lub aneksów do niniejszego Prospektu, w trybie Art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym, ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w części II Prospektu pt. "Czynniki ryzyka".

Niniejszy Prospekt Emisyjny został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności Ustawą o Ofercie Publicznej.

Prospekt Emisyjny został udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta: www.IZO-BLOK.pl oraz na stronie Firmy Inwestycyjnej: www.copernicus.pl. Na żądanie osoby zainteresowanej, zgłoszone w terminie ważności Prospektu, podmiot udostępniający Prospekt obowiązany jest do nieodpłatnego dostarczenia Prospektu w postaci drukowanej w miejscu przyjęcia żądania.

Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 14 kwietnia 2015 r.

Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia, nie dłużej jednak niż do dnia dopuszczenia papierów wartościowych, których dotyczy, do obrotu na rynku regulowanym lub ogłoszenia przez Emitenta informacji o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie wszystkich papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na podstawie Prospektu.

Firma Inwestycyjna:

Copernicus Securities S.A.



Doradca prawny:



SPIS TREŚCI

I CZĘŚĆ – PODSUMOWANIE	9
II CZĘŚĆ - CZYNNIKI RYZYKA	24
1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta.....	24
1.1. Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii rozwoju Emitenta.....	24
1.2. Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji w wyniku awarii zniszczenia lub utraty majątku IZO-BLOK S.A.....	24
1.3. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	25
1.4. Ryzyko związane z utrzymaniem standardów jakości	25
1.5. Ryzyko technologiczne.....	25
1.6. Ryzyko związane z wpływem dominujących akcjonariuszy na decyzje podejmowane przez Emitenta	25
1.7. Ryzyko utraty kluczowych pracowników	26
1.8. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych	26
1.9. Ryzyko kontrahentów	26
1.10. Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od kluczowych dostawców.....	26
1.11. Ryzyko przeterminowanych należności	27
1.12. Ryzyko związane z roszczeniami nabywców produktów i usług świadczonych przez Spółkę	27
1.13. Ryzyko związane z przepisami dotyczącymi środowiska naturalnego.....	27
1.14. Ryzyko wystąpienia wypadków przy pracy.....	27
1.15. Ryzyko związane z powiązaniami rodzinnymi pomiędzy członkiem zarządu i członkiem rady nadzorczej.....	27
1.16. Ryzyko związane z powoływaniem i odwoływaniem Prezesa Zarządu Emitenta.....	28
1.17. Ryzyko związane z powoływaniem i odwoływaniem Członków Rady Nadzorczej przez akcjonariuszy posiadających akcje imienne	28
1.18. Ryzyko braku wpływu akcjonariuszy na skład Zarządu Emitenta	28
1.19. Ryzyko związane z systemem informatycznym i telekomunikacyjnym	29
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim Emitent prowadzi działalność gospodarczą.....	29
2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski	29
2.2. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą.....	29
2.3. Ryzyko związane z dużym poziomem specjalizacji działalności	29
2.4. Ryzyko związane z konkurencją.....	30
2.5. Ryzyko związane z kosztami energii	30
2.6. Ryzyko związane z dynamicznym rozwojem technologicznym	30
2.7. Ryzyko zmian cen produktów, materiałów i towarów.....	30
2.8. Ryzyko związane z możliwymi zmianami regulacji prawnych.....	30
2.9. Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych	30
2.10. Ryzyko stopy procentowej	31
2.11. Ryzyko kursowe	31
2.12. Ryzyko braku komitetu audytu oraz powierzenia funkcji komitetu audytu Radzie Nadzorczej.....	31
3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.....	32

3.1.	Ryzyko związane z naruszeniem lub uzasadnionym podejrzeniem naruszenia przez Emitenta przepisów w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.....	32
3.2.	Ryzyko niedopuszczenia lub niewprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym akcji Emitenta	32
3.3.	Ryzyko wstrzymania rozpoczęcia notowań akcji.....	34
3.4.	Ryzyko zawieszenia notowań akcji na rynku regulowanym	34
3.5.	Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym	35
3.6.	Ryzyko związane z naruszeniem przez Emitenta przepisów dotyczących przeprowadzania akcji promocyjnej... 35	
3.7.	Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta sankcji administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za naruszenie obowiązków informacyjnych wynikających z przepisów prawa	36
3.8.	Ryzyko związane z możliwością naruszenia art. 97 Ustawy o Ofercie Publicznej.....	37
3.9.	Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności obrotu papierami wartościowymi Emitenta.....	38
III CZĘŚĆ – DOKUMENT REJESTRACYJNY		39
1.	Osoby odpowiedzialne	39
1.1.	Emitent.....	39
1.2.	Firma Inwestycyjna.....	40
1.3.	Doradca Prawny	41
2.	Biegli rewidentzi	42
2.1.	Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z opisem ich przynależności do organizacji zawodowych)	42
2.2.	Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany Biegłego Rewidenta.....	42
3.	Wybrane informacje finansowe.....	42
4.	Czynniki ryzyka.....	46
5.	Informacje o Emitencie	46
5.1.	Historia i rozwój Emitenta	46
5.1.1.	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta.....	46
5.1.2.	Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny.....	46
5.1.3.	Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony.....	46
5.1.4.	Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby	47
5.1.5.	Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta.....	47
5.2.	Inwestycje.....	48
5.2.1.	Opis (łącznie z kwotą) głównych inwestycji Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi do daty Prospektu	48
5.2.2.	Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji Emitenta włącznie z podziałem geograficznym tych inwestycji (kraj i zagranica) oraz sposobami finansowania (wewnętrzne lub zewnętrzne)	51
5.2.3.	Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których jego Zarząd podjął już wiążące zobowiązania, a także informacje dotyczące przewidywanych źródeł środków niezbędnych do realizacji zobowiązań.....	52
6.	Zarys ogólny działalności.....	52
6.1.	Działalność podstawowa.....	52
6.1.1.	Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności.....	52
6.1.2.	Oferta produktowa i usługowa Emitenta.....	56

6.2.	Główne rynki.....	63
6.2.1.	Opis głównych rynków, na których Emitent prowadzi działalność wraz z opisem znaczących zmian mających wpływ na te rynki od momentu opublikowania ostatnich dwóch sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta.....	63
6.2.2.	Podział przychodów ogółem na rodzaje działalności i rynki geograficzne za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi.....	69
6.3.	Czynniki nadzwyczajne, wpływające na informacje podane w pkt. 6.1. Działalność Podstawowa oraz 6.2. Główne Rynki	75
6.4.	Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych, jeżeli jest to istotne z punktu widzenia działalności lub rentowności Emitenta.....	75
6.5.	Założenia wszelkich stwierdzeń, oświadczeń lub komunikatów Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej	76
7.	Struktura organizacyjna	77
7.1.	Opis grupy, do której należy Emitent.....	77
7.2.	Opis podmiotów zależnych od Emitenta	77
8.	Środki trwałe.....	77
8.1.	Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.....	77
9.	Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej	78
9.1.	Sytuacja finansowa.....	78
9.2.	Wynik operacyjny.....	98
9.2.1.	Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik	98
9.2.2.	Omówienie przyczyn znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto Emitenta w sytuacji, gdy sprawozdania finansowe wykazują takie zmiany.....	98
9.2.3.	Elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynniki, które miały lub mogłyby mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta	102
10.	Zasoby kapitałowe.....	102
10.1.	Wyjaśnienia źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta	102
10.2.	Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta	108
11.	Badania i rozwój, patenty i licencje.....	108
11.1.	Badania i rozwój.....	108
11.2.	Patenty, licencje, znaki towarowe.....	109
12.	Informacje o tendencjach.....	109
12.1.	Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty Prospektu.....	109
12.2.	Informacje na temat tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, co najmniej do końca bieżącego roku obrotowego.....	110
13.	Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe.....	111
13.1.	Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których emitent opiera swoje prognozy lub szacunki.....	111
13.1.1.	Założenia do prognoz finansowych niezależne od Emitenta.....	112

13.1.2.	Założenia do prognoz finansowych zależne od Emitenta	112
13.2.	Raport sporządzony przez niezależnych księgowych lub biegłych rewidentów stwierdzający, że w ich opinii prognozy lub szacunki zostały sporządzone w prawidłowy sposób na podstawie podanych założeń oraz że zasady rachunkowości zastosowane do opracowania prognoz wyników lub wyników szacunkowych są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Emitenta.....	113
13.2.1.	Prognoza wybranych danych finansowych.....	115
13.3.	Porównywalność prognozy wyników z historycznymi informacjami finansowymi	115
13.4.	Oświadczenie na temat aktualności prognozy opublikowanej we wcześniejszym prospekcie.....	115
14.	Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla.....	116
14.1.	Dane na temat członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, oraz osób zarządzających wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością	116
14.1.1.	Zarząd	116
14.1.2.	Informacje o członkach organu nadzorczego Emitenta	119
14.1.3.	Osoby zarządzające wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością.....	135
14.2.	Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla.....	137
14.2.1.	Konflikt interesów.....	137
14.2.2.	Umowy zawarte odnośnie powołania członków organów.....	138
14.2.3.	Uzgodnione ograniczenia w zbywaniu akcji Emitenta	138
15.	Wynagrodzenia i inne świadczenia za ostatni pełny rok obrotowy w odniesieniu do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla.....	138
15.1.	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonego) oraz przyznanych przez Emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz spółki lub jej podmiotów zależnych.....	138
15.2.	Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia	139
16.	Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego	139
16.1.	Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących sprawowali swoje funkcje.....	139
16.2.	Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych, określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.....	139
16.3.	Informacje o komisji ds. Audytu i komisji ds. Wynagrodzeń Emitenta, dane członków danej komisji oraz podsumowanie zasad funkcjonowania tych komisji	139
16.4.	Oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta procedur ładu korporacyjnego	139
17.	Pracownicy.....	140
17.1.	Liczba pracowników na koniec okresu lub średnia za każdy rok obrotowy objęty historycznymi informacjami finansowymi aż do daty prospektu	140
17.2.	Posiadane akcje i opcje na akcje	141
17.3.	Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.....	142
18.	Znaczeni akcjonariusze	142

18.1.	Informacje na temat osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta	142
18.2.	Informacja o innych prawach głosu znaczących akcjonariuszy Emitenta	142
18.3.	Informacja na temat podmiotu posiadającego lub kontrolującego Emitenta.....	142
18.4.	Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.....	143
19.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	143
20.	Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat ...	151
20.1.	Historyczne informacje finansowe.....	151
20.2.	Informacje finansowe pro forma.....	238
20.3.	Badanie historycznych rocznych informacji finansowych.....	238
20.3.1.	Oświadczenie stwierdzające, że historyczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta.....	238
20.3.2.	Wskazanie innych informacji w Prospekcie, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów	238
20.3.3.	Dane finansowe w Prospekcie nie pochodzące ze sprawozdań zbadanych przez uprawnionych biegłych rewidentów.....	238
20.4.	Data najnowszych informacji finansowych.....	238
20.5.	Śródroczne i inne informacje finansowe	238
20.6.	Polityka dywidendy	246
20.7.	Postępowania sądowe i arbitrażowe	247
20.8.	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta.....	247
21.	Informacje dodatkowe	247
21.1.	Kapitał akcyjny.....	247
21.1.1.	Wielkość wyemitowanego kapitału	247
21.1.2.	Akcje, które nie reprezentują kapitału	247
21.1.3.	Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji Emitenta w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub przez podmioty zależne Emitenta.....	247
21.1.4.	Zamienne papiery wartościowe, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami.....	247
21.1.5.	Wszelkie prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału autoryzowanego, ale niewyemitowanego, lub zobowiązań do podwyższenia kapitału	247
21.1.6.	Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że zostanie on przedmiotem opcji.....	247
21.1.7.	Dane historyczne na temat kapitału akcyjnego (podstawowego i zakładowego) za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi	247
21.2.	Umowa spółki i statut.....	248
21.2.1.	Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta.....	248
21.2.2.	Podsumowanie wszystkich postanowień Statutu Emitenta oraz regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów zarządzających i nadzorczych.....	249
21.2.3.	Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z akcjami Emitenta	251
21.2.4.	Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres, niż jest to wymagane przepisami prawa.....	258
21.2.5.	Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich	259

21.2.6.	Opis postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem	260
21.2.7.	Wskazanie postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta, jeśli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza	261
21.2.8.	Opis warunków nałożonych zapisami Statutu lub regulaminami Emitenta, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne, niż określone wymogami obowiązującego prawa	261
22.	Istotne umowy	261
23.	Informacje osób trzecich, oświadczenia ekspertów i oświadczenie o zaangażowaniu	273
23.1.	Imię i nazwisko osoby określanej jako ekspert w przypadku zamieszczenia w Prospekcie oświadczenia lub raportu takiej osoby	273
23.2.	Informacje uzyskane od osób trzecich i wskazanie źródeł tych informacji	274
24.	Dokumenty udostępnione do wglądu	274
25.	Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach	274
IV CZĘŚĆ - DOKUMENT OFERTOWY		275
1.	Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie emisyjnym	275
2.	Czynniki ryzyka	275
3.	Istotne informacje	275
3.1.	Oświadczenie zarządu Emitenta o kapitale obrotowym	275
3.2.	Kapitalizacja i zadłużenie	275
3.3.	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę	277
3.4.	Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	277
4.	Informacje o papierach wartościowych będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym	277
4.1.	Podstawowe dane dotyczące papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu	277
4.2.	Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe	278
4.3.	Informacje na temat rodzaju i formy papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych	278
4.4.	Waluta emitowanych papierów wartościowych	278
4.5.	Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw	278
4.6.	Podstawa prawna emisji akcji	283
4.7.	Przewidywana data emisji akcji	284
4.8.	Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji	284
4.8.1.	Ograniczenia wynikające ze Statutu	284
4.8.2.	Ograniczenia wynikające z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych	284
4.8.3.	Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	292
4.8.4.	Obowiązki i ograniczenia wynikające z rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw	294
4.9.	Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji	294
4.10.	Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego	295

4.11.	Informacje na temat potrącanych u źródła podatków od dochodu	295
5.	Informacje o warunkach oferty.....	299
6.	Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym i ustalenia dotyczące obrotu	299
6.1.	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych wraz z określeniem tych rynków	299
6.2.	Rynki regulowane lub rynki równoważne na których są dopuszczane do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co oferowane papiery wartościowe lub dopuszczane do obrotu	300
6.3.	Szczegółowe informacje na temat subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym papierów wartościowych tej samej klasy lub tworzenia papierów wartościowych innej klasy w związku z plasowaniem o charakterze publicznym lub prywatnym.	301
6.4.	Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży („bid” i „offer”), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania	301
6.5.	Stabilizacja: w sytuacji gdy Emitent lub sprzedający akcjonariusz udzielili opcji nad przydziału lub gdy w inny sposób zaproponowano potencjalne podjęcie działań stabilizujących cenę w związku z ofertą	301
7.	Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą	301
7.1.	Dane na temat oferujących akcje do sprzedaży. Liczba i rodzaj akcji oferowanych przez każdego ze sprzedających	301
7.2.	Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock – up”	301
8.	Koszty emisji / oferty	301
9.	Rozwodnienie	301
10.	Informacje dodatkowe	302
10.1.	Opis zakresu działań doradców związanych z Emisją	302
10.2.	Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrzane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport	302
10.3.	Dane na temat ekspertów	302
10.4.	Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone oraz wskazanie źródeł tych informacji	302
V CZĘŚĆ - ZAŁĄCZNIKI		303
1.	Definicje i skróty zastosowane w prospekcie emisyjnym	303
2.	Odpis z KRS	307
3.	Statut	314

I CZĘŚĆ – PODSUMOWANIE

A. Wstęp i ostrzeżenia	
A.1	Niniejsze Podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu. Decyzja o inwestycji w akcje objęte niniejszym Prospektem, powinna być podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu. Inwestor, w przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w niniejszym prospekcie emisyjnym, może na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia prospektu emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, najważniejszych informacji mających pomóc inwestorom przy rozważaniu inwestycji w akcje Emitenta.
A.2	Zgoda emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie prospektu emisyjnego na wykorzystanie prospektu emisyjnego do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych. Wskazanie okresu ważności oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie prospektu emisyjnego. Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania prospektu emisyjnego. Wyróżniona wytłuszczonym drukiem informacja dla inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty. Nie dotyczy. Papiery wartościowe nie będą podlegały późniejszej odsprzedaży lub ostatecznemu plasowaniu przez pośredników finansowych.
B. Emitent i gwarant	
B.1	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta Nazwa (firma): IZO-BLOK Spółka Akcyjna Nazwa skrócona: IZO-BLOK S.A.
B.2	Siedziba oraz forma prawna emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym Emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby emitenta. Siedziba: Chorzów Kraj siedziby: Polska Forma prawna: Spółka Akcyjna Ustawodawstwo: Spółka prowadzi działalność zgodnie z prawem polskim i prawem Unii Europejskiej, w szczególności w oparciu o przepisy KSH.
B.3	Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary bieżącej działalności emitenta oraz rodzaj prowadzonej przez emitenta działalności operacyjnej, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, wraz ze wskazaniem najważniejszych rynków, na których emitent prowadzi swoją działalność. Podstawowym przedmiotem działalności IZO-BLOK S.A. jest wytwarzanie kształtek z polipropylenu spienionego (EPP). Tworzywo posiada doskonałe właściwości fizyko-chemiczne takie jak niska waga, znaczna odporność na uszkodzenia mechaniczne (dynamiczne i statyczne), pamięć kształtu, jednolitość. Spółka produkuje kształtki pod indywidualne zamówienia i projekty klientów w pełnym zakresie gęstości. Proces produkcyjny polega na przetworzeniu termicznym polipropylenu spienionego na automatach

	formujących z wykorzystaniem energii cieplnej w postaci pary nasyconej w kształtki techniczne przeznaczone do sprzedaży w branży motoryzacyjnej i branży opakowań. Kontrahentami Spółki są głównie europejskie firmy związane z przemysłem samochodowym, logistyką, opakowaniami ochronnymi itp. Cechą charakterystyczną jest wielkość odbiorców. Są to przede wszystkim firmy posiadające ogromny potencjał finansowy i ekonomiczny, co przekłada się na ich zdolność do wykorzystywania silnej pozycji przetargowej. Do podstawowych oczekiwań tych klientów wobec Spółki należy zaliczyć konkurencyjne warunki cenowe, zapewnienie odpowiedniego standardu jakości, stałość dostaw oraz elastyczność w dopasowaniu zdolności produkcyjnych. Sektor motoryzacyjny stanowi ponad 90% udział w sprzedaży produktów Emitenta. Typowym odbiorcą w tym segmencie jest duży dostawca części dla koncernu motoryzacyjnego, lub bezpośrednio jest nim sam koncern motoryzacyjny, kreujący popyt na elementy z EPP spełniające funkcje konstrukcyjne i ochronne w samochodach. W zależności od tego, kto jest finalnym odbiorcą produktów, Spółka jako dostawca posiada status TIER 1 oraz TIER 2 w łańcuchu dostaw branży motoryzacyjnej. Drugą gałęzią produkcji jest produkcja opakowań jednorazowych oraz wielokrotnego użytku w formie palet i kontenerów. Opakowania dostarczane są do firm z branży motoryzacyjnej, elektronicznej oraz do dostawców rozwiązań systemowych z zakresu logistyki i opakowań. Profil przeciętnego klienta w tym segmencie to mocno zróżnicowany pod względem wielkości (średni, duży) odbiorca produkujący stosunkowo drogie i jednocześnie wrażliwe na uszkodzenia elementy mechaniczne lub elektroniczne lub odbiorca specjalizujący się w logistyce. Przemysł tworzyw sztucznych to ważna gałąź gospodarki europejskiej, a jego innowacyjny potencjał w istotny sposób wpływa na możliwość utrzymania konkurencyjności Europy w skali globalnej. Branża tworzyw sztucznych odgrywa istotną rolę z punktu widzenia wzrostu gospodarczego dzięki innowacjom w wielu sektorach gospodarki m.in. w motoryzacji, przemyśle elektrycznym i elektronicznym, budownictwie oraz produkcji żywności i napojów. Branżę tworzyw sztucznych w Polsce tworzą producenci tworzyw sztucznych, producenci mieszanek i kompozytów, przetwórcy tworzyw, a także producenci maszyn do przetwórstwa tworzyw. IZO-BLOK S.A. klasyfikuje się w grupie tworzyw spienionych – pianek (foams). Sprzedaż produktów odbywa się głównie przez bezpośrednie kontakty z klientami. Od strony technicznej współpraca z odbiorcami odbywa się z reguły przy użyciu ich systemów informatycznych bądź platform internetowych. Sam proces pozyskiwania zamówień jest organizacyjnie ściśle powiązany z etapem projektowania i wdrożenia wyrobu do produkcji i dlatego za jego realizację odpowiedzialne są osoby z działu rozwoju i projektowania. Takie rozwiązanie zapewnia wymierne korzyści takie jak szybkość i elastyczność w przygotowaniu oferty (średni czas przygotowania oferty 24h), redukcja kosztów, natychmiastowe wsparcie techniczne w przypadku zmiany warunków technicznych, płynne przejście do etapu wdrożenia. Wszystkie te elementy zwiększają szanse na pozyskanie do produkcji dużych projektów seryjnych. W przypadku komponentów na potrzeby motoryzacji wdrożenie projektów do produkcji seryjnej należy uznać za skomplikowane i pracochłonne. Pierwsza faza tzw. faza ofertowa - w zależności od klienta i etapu zaawansowania produkcji danego modelu samochodu trwa od 2 tygodni do 3 miesięcy. Na tym etapie ustalane są również wymagania techniczne dla wyrobu oraz zatwierdzany jest design elementu. Druga faza prototypów - może trwać od ok 3 miesięcy do 1,5 r. W trakcie tego etapu wykonywane są formy próbne/produkty prototypowe, projektowane i zatwierdzane są procesy produkcyjne, wykonywane wszystkie niezbędne testy produktów oraz badania materiałowe. Elementy są optymalizowane i modyfikowane. Na tym etapie łączone są systemy informatyczne Spółki i danego klienta tak, aby uzyskać zautomatyzowany proces otrzymywania zamówień/planów produkcyjnych/faktur - współpraca ta odbywa się w oparciu o systemy klasy ERP i moduł wymiany danych EDI. Dzięki zaawansowanym systemom informatycznym klient otrzymuje na późniejszym etapie produkcji informacje online dotyczące realizacji zleceń, stanów magazynowych, potwierdzeń dokonania wysyłki itp. Etap ten kończy się zatwierdzeniem elementów do produkcji seryjnej. Trzecia ostatnia faza to faza uruchomienia oraz produkcji seryjnej realizowana po otrzymaniu zatwierdzenia na etapie prototypów. Typowy projekt na potrzeby motoryzacji trwa ok. 4-5 lat i zapewnia stabilny poziom produkcji przez ten okres czasu. W przypadku projektów z branży opakowaniowej ich wdrożenie jest prostsze i odbywa się wg czterech poniższych etapów: • faza ofertowa / projektowa; • produkcja prototypów; • produkcja formy; • uruchomienie produkcji seryjnej.

	W praktyce cały proces wdrożenia zajmuje od 6 do 12 tygodni od momentu wpłynięcia zapytania ofertowego. Emitent w ramach współpracy ze swoimi kluczowymi odbiorcami jest odpowiedzialny również za całą logistykę dostaw. Dzięki wykorzystaniu zaawansowanych systemów informatycznych proces zamówień przebiega płynnie i automatycznie. Głównymi rynkami zbytu Spółki są rynki: Europy Zachodniej i Środkowej, poza tym Spółka sprzedaje pośrednio swoje wyroby na takich rynkach jak: Rosja, Meksyk, Argentyna czy Indie. Spółka najwyższe przychody uzyskuje ze sprzedaży artykułów motoryzacyjnych. Analiza struktury sprzedaży w podziale na światowe rynki zbytu wskazuje, że Spółka najwyższą sprzedaż osiąga z krajami takimi jak Niemcy, Słowacja, Wielka Brytania oraz Belgia i jest to sprzedaż artykułów motoryzacyjnych. Najwyższą sprzedaż opakowań Spółka odnotowuje na rynku krajowym oraz węgierskim.
B.4a	Informacja na temat najbardziej znaczących tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na emitenta oraz na branżę, w których emitent prowadzi działalność. Rozwój IZO–BLOK S.A. warunkują czynniki zewnętrzne, niezależne od Spółki, jak i wewnętrzne – ściśle związane z jej działalnością. Wymienione poniżej czynniki są jednymi z ważniejszych, jakie wywierają istotny wpływ na rozwój Spółki w perspektywie co najmniej do końca bieżącego roku obrotowego. <u>Czynniki zewnętrzne</u> Główne czynniki zewnętrzne, tendencje oraz zdarzenia mające wpływ na kształtowanie perspektyw Emitenta: • 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 oraz przepisów z zakresu prawa pracy, • kształtowanie cen surowców wykorzystywanych przez Spółkę tj. polipropylenu spienionego, którego cena silnie związana jest z ceną ropy naftowej, z której pozyskiwany jest polipropylen, • zmiany kursu euro, • zmiany koniunktury na rynku motoryzacyjnym w Europie, • działalność firm konkurencyjnych. <u>Czynniki wewnętrzne</u> Główne czynniki wewnętrzne, tendencje oraz zdarzenia mające wpływ na kształtowanie perspektyw Emitenta oraz realizację strategii rozwoju opisanej w pkt. 6.1 Części III niniejszego Prospektu: • uruchomienie nowego (trzeciego) zakładu produkcyjnego w Chorzowie, • dalsza optymalizacja kosztów energii w zakładach produkcyjnych, • budowa własnej narzędziowni, • ambitna strategia rozwoju firmy.
B.5	Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie – w przypadku emitenta, który jest częścią grupy. Nie dotyczy, Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.
B.6	W zakresie znanym emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób. Należy wskazać, czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają inne prawa głosu, jeśli ma to zastosowanie. W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli. Akcjonariat Emitenta: • 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%. 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 posiada 211.300 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (akcje te dają dwa głosy na jedną akcję na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki) Spółki o wartości nominalnej 2.113.000 złotych, stanowiących 21,13% udziału w kapitale zakładowym Spółki, dających prawo do 422.600 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki – procentowy udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce tych akcji wynosi 29,705%. • Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. posiadają 132.500 akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 13,25% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, dających prawo do 132.500 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki – procentowy udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce tych akcji wynosi 9,31%. • Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Noble Fund Opportunity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Noble Fund 2DB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty) posiadają 82.182 akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 8,22% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, dających prawo do 82.182 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki – procentowy udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce tych akcji wynosi 5,78%, w tym Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiada 76.046 akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 7,6% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, dających prawo do 76.046 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki – procentowy udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce tych akcji wynosi 5,35%. • Marek Skrzynecki pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki posiada 900 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 9.000 złotych, stanowiących 0,09% udziału w kapitale zakładowym Spółki, dających prawo do 900 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki – procentowy udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce tych akcji wynosi 0,063%. • Marek Barć pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki posiada 7.462 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 74.620 złotych, stanowiących 0,746% udziału w kapitale zakładowym Spółki, dających prawo do 7.462 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki – procentowy udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce tych akcji wynosi 0,524%. Emitent wskazuje, iż 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%, a także iż 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. Ponadto Emitent wskazuje, iż Pan Andrzej Kwiatkowski jest krewnym IV stopnia w linii bocznej Pana Przemysława Skrzydlaka. Dodatkowo należy wskazać, iż (1) zgodnie z §12 ust. 4 Statutu Spółki akcjonariusz lub grupa akcjonariuszy posiadająca akcje imienne w liczbie nie mniejszej niż 20% akcji Spółki powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu Spółki, (2) zgodnie z §15 ust. 3 Statutu Spółki akcjonariusz lub grupa akcjonariuszy posiadająca 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. Tym samym Pan Przemysław Skrzydlak oraz Pan Andrzej Kwiatkowski są uprawnieni do powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu Emitenta oraz dwóch członków Rady Nadzorczej Emitenta. W związku z powyższym na dzień zatwierdzenia Prospektu Pan Przemysław Skrzydlak oraz Pan Andrzej Kwiatkowski posiadają akcje imienne, które uprawniają ich do samodzielnego wykonywania uprawnień wskazanych w §12 ust. 4 Statutu Spółki (powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu Emitenta) oraz §15 ust. 3 Statutu Spółki (powoływania i odwoływania

niefinansowych oraz w odniesieniu do roku 2013/2014 dodatkowo strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, będąca rezultatem straty z tytułu likwidacji (złomowania) nieużywanych środków trwałych oraz zysku na sprzedaży środków trwałych.

Zysk z działalności operacyjnej w roku 2013/2014 wyniósł 10 117 tys. zł, przy 5 111 tys. zł uzyskanych z działalności operacyjnej w roku 2012/2013. Dla roku 2013/2014 była to wyższa o 97,95%, natomiast rezultat w roku 2012/2013 był wyższy od osiągniętego w roku 2011/2012 o 89,44%.

Rentowność na działalności operacyjnej w roku 2013/2014 wyniosła 13,16%, natomiast w 2012/2013 było to 8,44%. Rentowność EBITDA w roku 2013/2014 wyniosła 15,10% przy 10,59% osiągniętym w roku 2012/2013..

W obszarze działalności finansowej w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi tj. w latach obrotowych 2013/2014 oraz 2012/2013, Spółka odnotowała dodatnie wyniki. Był to przede wszystkim efekt uzyskanych przychodów z działalności finansowej, na który decydujący wpływ miał uzyskany zysk pochodzący z kontraktów zabezpieczających ryzyko walutowe typu forward. W roku 2013/2014 Spółka odnotowała zysk z realizacji walutowych kontraktów zabezpieczających w wysokości 659 tys. zł, a w 2012/2013 było to 595 tys. zł.

Spółka zakończyła rok obrotowy 2013/2014 zyskiem brutto na poziomie 10 447 tys. zł, co oznaczało wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 92,36%. Zysk brutto uzyskany na koniec roku obrotowego 2012/2013 wyniósł 5 431 tys. zł i był większy od zysku brutto osiągniętego na zakończenie poprzedniego roku obrotowego o 242,00%. Zysk netto wyniósł rekordową w dotychczasowej działalności Spółki wielkość 8 367 tys. zł, a tym samym został pobity niemal dwukrotnie (o 96,55%) dotychczasowy rekord osiągniętego zysku netto uzyskany w poprzednim roku obrotowym 2012/2013, kiedy Spółka uzyskała 4 257 tys. zł zysku netto. Rentowność sprzedaży netto w roku 2013/2014 wyniosła 10,88%, a w roku 2012/2013 7,03%.

Tabela: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za okres pierwszego kwartału 2014/2015, tj. od 1 maja 2014 r. do 31 lipca 2014 r., wraz z danymi porównywalnymi (w tys. zł).

	Wyszczególnienie	1 Q 2014/2015	1 Q 2013/2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	18 021	18 701
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 895	16 021
II.	Zmiana stanu produktów	-386	426
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	233	258
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 279	1 996
B.	Koszty działalności operacyjnej:	15 710	16 028
I.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	716	1 445
II.	Pozostałe koszty działalności operacyjnej	14 994	14 583
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	2 311	2 673
D.	Pozostałe przychody operacyjne	183	53
E.	Pozostałe koszty operacyjne	246	338
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	2 248	2 388
G.	Przychody finansowe	288	73
H.	Koszty finansowe	155	336
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 381	2 125
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
K.	Zysk (strata) brutto	2 381	2 125
L.	Podatek dochodowy	501	460
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
N.	Zysk (strata) netto	1 880	1 665

Źródło: Raport za I kwartał roku obrotowego 2014/2015

W okresie pierwszego kwartału roku obrotowego 2014/2015 przychody ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego utrzymywały się na zbliżonym poziomie. Niewielki spadek dynamiki przychodów I kwartału wynikał z mniejszej sprzedaży form (odzwierciedlonej w przychodach ze sprzedaży towarów i materiałów). Zysk ze sprzedaży zmniejszył się o 13,54%. Rentowność sprzedaży

wniosła w pierwszym kwartale roku 2014/2015 12,82% przy 14,29% osiągniętych w analogicznym okresie roku 2013/2014. Rezultaty działalności operacyjnej były zbliżone do osiągniętych w tym samym okresie roku poprzedniego (rentowność na działalności operacyjnej wyniosła w okresie pierwszego kwartału 2014/2015 12,47%, natomiast w tym samym okresie roku poprzedniego było to 12,77%). Zysk brutto był większy w analizowanym okresie o 12,04% w stosunku do pierwszego kwartału roku obrotowego 2013/2014, natomiast zysk netto o 12,91% i wyniósł 1 880 tys. zł. Rentowność sprzedaży netto wyniosła 10,43%.

Tabela: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za okres drugiego kwartału 2014/2015, tj. od 1 sierpnia 2014 r. do 31 października 2014 r. wraz z danymi porównywalnymi (w tys. zł).

	Wyszczególnienie	2 Q 2014/2015	2 Q 2013/2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	18 752	20 956
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 936	18 264
II.	Zmiana stanu produktów	257	152
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	235	212
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 323	2 327
B.	Koszty działalności operacyjnej:	16 239	16 998
I.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 012	1 472
II.	Pozostałe koszty działalności operacyjnej	15 227	15 571
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	2 513	3 958
D.	Pozostałe przychody operacyjne	108	18
E.	Pozostałe koszty operacyjne	253	290
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	2 368	3 686
G.	Przychody finansowe	228	191
H.	Koszty finansowe	-25	89
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 621	3 788
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
K.	Zysk (strata) brutto	2 621	3 788
L.	Podatek dochodowy	517	738
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
N.	Zysk (strata) netto	2 105	3 050

Źródło: Raport za II kwartał roku obrotowego 2014/2015

W okresie drugiego kwartału roku obrotowego 2014/2015 Spółka uzyskała niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody ze sprzedaży o 10,52%. Spadek wartości przychodów ze sprzedaży związany był przede wszystkim ze spadkiem przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów, w szczególności form (spadek przychodów w tym obszarze o 43,15%). Przychody ze sprzedaży produktów zmniejszyły się o 7,27%. Ze względu na niższą sprzedaż zmniejszyły się również koszty działalności operacyjnej, a zysk ze sprzedaży wyniósł 2 513 tys. zł. Rentowność sprzedaży, mimo iż osiągnęła niższy poziom niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, utrzymana została na dobrym poziomie 13,40%. Rentowność na działalności operacyjnej wyniosła 12,63%, co w stosunku do drugiego kwartału roku poprzedniego oznaczało spadek o 5,04%. Osiągnięty zysk netto skutkował uzyskaniem przez wskaźnik rentowności sprzedaży netto ROS ($\text{zysk netto/przychody ze sprzedaży} \times 100\%$) poziomu 11,23%. Wyniki drugiego kwartału roku 2014/2015, mimo iż niższe od rekordowych w działalności Spółki wyników osiągniętych w drugim kwartale roku 2013/2014, w opinii Emitenta stanowią dobrą podstawę do poprawy wyniku w całym roku obrotowym.

Tabela: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za okres trzeciego kwartału 2014/2015 wraz z danymi porównywalnymi (w tys. zł).

	Wyszczególnienie	3 Q 2014/2015	3 Q 2013/2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	21 018	17 541,5

I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 617	17 009
II.	Zmiana stanu produktów	-271	-39,5
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	273	202
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 399	370
B.	Koszty działalności operacyjnej:	17 334	15 184,5
I.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 650	270,5
II.	Pozostałe koszty działalności operacyjnej	15 684	14 914
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	3 684	2 357
D.	Pozostałe przychody operacyjne	154	168
E.	Pozostałe koszty operacyjne	448	235
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	3 390	2 290
G.	Przychody finansowe	316	188
H.	Koszty finansowe	130	29
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 576	2 449
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
K.	Zysk (strata) brutto	3 576	2 449
L.	Podatek dochodowy	695	477
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
N.	Zysk (strata) netto	2 881	1 972

Źródło: Raport za III kwartał roku obrotowego 2014/2015

W okresie trzeciego kwartału roku obrotowego 2014/2015 w zakresie wartości przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi Spółka odnotowała wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 19,82%. Wzrost sprzedaży uwidocznił się w zakresie sprzedaży produktów (o 19,82%), ale przede wszystkim w sprzedaży towarów i materiałów (o 549,04%). Wzrost wartości tych przychodów odzwierciedlony został również we wzroście kosztów z działalności operacyjnej (o 14,15%). Zysk ze sprzedaży osiągnięty w trzecim kwartale roku obrotowego 2014/2015 był wyższy o 56,32% od osiągniętego w trzecim kwartale poprzedniego okresu rozliczeniowego. Zysk brutto w analizowanym okresie wyniósł 3 576 tys. zł, a po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego zysk netto osiągnął wartość 2 881 tys. zł, co oznacza wzrost o 46,10% w stosunku do osiągniętego w trzecim kwartale roku obrotowego 2013/2014. W zakresie działalności operacyjnej rentowność wzrosła z 13,05% do 16,13%, a rentowność EBITDA z 15,41% do 18,37%. Pozytywny rezultat działalności finansowej skutkowało uzyskaniem 17,01% rentowności na działalności gospodarczej, a rentowność sprzedaży netto (ROS), dzięki wzrostowi zysku netto o 46,10% w stosunku do uzyskanego w trzecim kwartale roku 2013/2014 wyniosła 13,71% przy 11,24% osiągniętych w porównywalnym okresie. W opinii Spółki pozytywna tendencja odnotowana w trzecim kwartale roku obrotowego 2014/2015 powinna być kontynuowana również w czwartym kwartale bieżącego roku obrotowego.

Tabela: Wybrane pozycje bilansowe z rocznych sprawozdań finansowych Emitenta oraz raportu za III kwartał roku obrotowego 2014/2015 – aktywa (w tys. zł)

	Wyszczególnienie	Na dzień 31.01.2015 r.	Na dzień 30.04.2014 r.	Na dzień 30.04.2013 r.
A.	Aktywa trwałe	39 709,5	32 656	23 034
I	Wartości niematerialne i prawne	563	369	210
II	Rzeczowe aktywa trwałe	38 590,5	31 819	22 163
III	Należności długoterminowe	0	0	0
IV	Inwestycje długoterminowe	0	0	0
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	556	468	661
B.	Aktywa obrotowe	29 341,5	26 957	23 178
I	Zapasy	7 950	7 869	7 389

II	Należności krótkoterminowe	17 335	17 189	14 817
III	Inwestycje krótkoterminowe	2 248,5	1 020	102
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 808	879	871
	Aktywa razem	69 051	59 613	46 212

Źródło: Historyczne informacje finansowe oraz raport za III kwartał roku obrotowego 2014/2015

Tabela: Wybrane pozycje bilansowe z rocznych sprawozdań finansowych Emitenta oraz raportu za III kwartał roku obrotowego 2014/2015 – pasywa (w tys. zł)

	Wyszczególnienie	Na dzień 31.01.2015 r.	Na dzień 30.04.2014 r.	Na dzień 30.04.2013 r.
A.	Kapitał własny	39 298	35 313	21 646
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 000	10 000	8 287
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	25 313	16 946	9 102
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0
VIII	Zysk (strata) netto	6 866	8 367	4 257
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 872	24 300	24 566
I	Rezerwy na zobowiązania	108	113	112
II	Zobowiązania długoterminowe	6 937	5 460	6 523
III	Zobowiązania krótkoterminowe	18 660	18 727	17 932
IV	Rozliczenia międzyokresowe	1 167	0	0
	Pasywa razem	69 051	59 613	46 212

Źródło: Historyczne informacje finansowe oraz raport za III kwartał roku obrotowego 2014/2015

Na koniec roku obrotowego 2013/2014 suma bilansowa Spółki zamknęła się kwotą 59 613 tys. zł i była o 13 401 tys. zł większa od sumy bilansowej z 30 kwietnia 2013 r., co stanowiło wzrost względem poprzedniego roku obrotowego o 29,00%. Na wzrost wartości aktywów przede wszystkim wpływ miał wzrost aktywów trwałych poprzez wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 9 656 tys. zł. Był to rezultat działalności inwestycyjnej Spółki i poniesionych przez Spółkę nakładów na nabycie gruntów oraz maszyn i urządzeń.

W strukturze aktywów obrotowych największą pozycję stanowiły należności krótkoterminowe, które na koniec roku obrotowego 2012/2013 wyniosły 14 817 tys. zł, co stanowiło 63,93% łącznej wartości aktywów obrotowych na zakończenie tego okresu, natomiast w dniu 30 kwietnia 2014 r. należności krótkoterminowe wyniosły 17 189 tys. zł i stanowiły 63,77% aktywów obrotowych. Wzrost tej wartości związany był ściśle ze wzrostem wielkości sprzedaży odnotowanym w okresie roku obrotowego 2013/2014.

Na koniec roku obrotowego 2012/2013 wartość środków pieniężnych wyniosła 30 tys. zł, a w ciągu kolejnego roku obrotowego wzrosła do wartości 1 020 tys. zł, z czego gotówka w kasie obejmowała kwotę 620 tys. zł, a pozostałe 400 tys. zł obejmowały inne środki pieniężne (lokaty terminowe). Wśród inwestycji krótkoterminowych w bilansie na koniec roku obrotowego 2012/2013 widoczna była wartość z tytułu udziałów/ akcji o wartości 72 tys. zł, które w ciągu roku obrotowego 2013/2014 zostały sprzedane przez Spółkę.

W roku obrotowym 2013/2014 dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 171 300 akcji serii C Spółki, o wartości nominalnej 10,00 zł każda. Wskutek rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 18 listopada 2013 r., kapitał podstawowy na koniec roku obrotowego 2013/2014 był wyższy od tego z dnia 30 kwietnia 2013 r. o 1 713 tys. zł. Łączna wartość kapitałów własnych Spółki na koniec roku obrotowego 2012/2013 wyniosła 21 646 tys. zł,

	a w ciągu kolejnego roku obrotowego wzrosła do 35 313 tys. zł. Zmiany w strukturze kapitałów własnych, oprócz wymienionej w zakresie kapitału zakładowego dotyczyły wzrostu zysku netto, oraz wzrostu kapitału zapasowego. Rentowność kapitału własnego (ROE) na koniec roku 2013/2014 wyniosła 23,69% przy 19,67% na zakończenie roku obrotowego 2012/2013. Zwiększenie sumy bilansowej w okresie trzech kwartałów roku 2014/2015 w stosunku do stanu na koniec roku obrotowego 2014/2015 po stronie aktywów zostało odzwierciedlone przede wszystkim poprzez wzrost wartości aktywów trwałych związanych przede wszystkim z inwestycjami maszyny i urządzenia w zakładzie przy ul. Kluczborskiej. Po stronie pasywów nastąpił wzrost kapitału zapasowego (wskutek zaliczenia całego zysku z poprzedniego roku obrotowego na ten fundusz) a wypracowany zysk netto w okresie wyniósł 6 866 tys. zł. Wzrost wartości zobowiązań i rezerw na zobowiązania wynikał ze wzrostu zadłużenia z tytułu leasingu finansowego oraz operacyjnego w związku z inwestycjami w maszyny i urządzenia dla zakładu przy ul. Kluczborskiej (m.in. maszyna do produkcji kształtek nowej generacji tj. łączących EPP z wkładkami z metali i tworzyw sztucznych), a także w urządzenia do kotłowni dla zakładu przy ul. Olszewskiego, wzrost rozliczeń międzyokresowych związany z realizacją prac badawczo-rozwojowych w ramach projektu, współfinansowanego z Unii Europejskiej, którego celem jest opracowanie nowej generacji kształtek łączących EPP z metalami i tworzywami sztucznymi oraz wzrost w zakresie zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń przy jednoczesnym spadku zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 1 975 tys. zł. W okresie dwóch ostatnich lat obrotowych oraz trzech kwartałów roku 2014/2015, wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej osiągały optymalne wartości. Płynność gotówkowa będąca ilorazem inwestycji krótkoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych, kształtowała się na stosunkowo niskim poziomie, wystarczającym z punktu widzenia działalności Spółki. Po trzech kwartałach roku obrotowego 2014/2015 wskaźnik płynności gotówkowej znacznie wzrósł do optymalnego poziomu 0,12. Wskaźniki ogólnego zadłużenia oraz zadłużenia kapitału własnego ulegały systematycznemu zmniejszeniu w całym analizowanym okresie. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego na dzień 31 stycznia 2015 r. był o 0,01 wyższy od poziomu z dnia 30 kwietnia 2014 r., kiedy to jego wartość wyniosła 0,15 (na dzień 30 kwietnia 2013 r. wartość tego wskaźnika wyniosła 0,30).												
B.8	Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma, ze wskazaniem ich charakteru. Przy wybranych najważniejszych informacjach finansowych pro forma należy wyraźnie stwierdzić, że ze względu na ich charakter, informacje finansowe pro forma dotyczą sytuacji hipotetycznej, a tym samym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej spółki ani jej wyników. Nie dotyczy. Zdaniem Emitenta, w działalności Emitenta nie wystąpiły zdarzenia, które uzasadniałyby sporządzenie Informacji finansowych pro - forma.												
B.9	W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową. Przy uwzględnieniu założeń oraz na podstawie historycznych wyników finansowych, Emitent prognozuje następujące wyniki finansowe za rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2015 r. na poziomie wskazanym w poniższej tabeli: Tabela Prognoza wyników finansowych Emitenta (w tysiącach złotych) <table><tr><th>Wybrane pozycje rachunku wyników</th><th>Rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2014 r. (dane historyczne)</th><th>Rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2015 r. (prognoza)</th></tr><tr><td>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</td><td>76.890</td><td>77.551</td></tr><tr><td>EBITDA*</td><td>11.610</td><td>12.038</td></tr><tr><td>Zysk netto</td><td>8.367</td><td>8.685</td></tr></table> Źródło: Historyczne informacje finansowe oraz prognozowane informacje finansowe za rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2015 r. * EBITDA = zysk/(strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych.	Wybrane pozycje rachunku wyników	Rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2014 r. (dane historyczne)	Rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2015 r. (prognoza)	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	76.890	77.551	EBITDA*	11.610	12.038	Zysk netto	8.367	8.685
Wybrane pozycje rachunku wyników	Rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2014 r. (dane historyczne)	Rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2015 r. (prognoza)											
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	76.890	77.551											
EBITDA*	11.610	12.038											
Zysk netto	8.367	8.685											
B.10	Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych. Nie dotyczy. Biegły rewident nie zawarł w raportach z badania historycznych informacji finansowych żadnych zastrzeżeń.												

B.11	W przypadku gdy poziom kapitału obrotowego emitenta nie wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb, należy załączyć wyjaśnienie. Nie dotyczy. Poziom kapitału obrotowego Emitenta wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb.
C. Papiery wartościowe	
C.1	Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych. Przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym jest: • 406.050 akcji zwykłych na okaziciela serii B, • 171.300 akcji zwykłych na okaziciela serii C. Akcje serii B i C są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 10 złotych (dziesięć złotych) każda. Akcje serii B i C są akcjami zdematerializowanymi, oznaczonymi przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN PLIZBLK00010. Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu akcje serii B i C są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
C.2	Waluta emisji papierów wartościowych. Walutą papierów wartościowych jest złoty polski (PLN).
C.3	Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni. Wartość nominalna akcji lub wskazanie, że akcje nie mają wartości nominalnej. Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 10.000.000 zł (dziesięć milionów złotych) i dzieli się na 1.000.000 (jeden milion) akcji o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda, w tym na: 422.650 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A (na jedną akcję serii A przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta), 406.050 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 171.300 akcji zwykłych na okaziciela serii C. Kapitał zakładowy Emitenta w wysokości 10.000.000 zł (dziesięć milionów złotych) został w całości opłacony.
C.4	Opis praw związanych z papierami wartościowymi. • Prawo do dywidendy • Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru) • Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji • Prawo do zbywania posiadanych akcji • Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem • Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) • Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu • Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki • Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki • Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia • Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami • Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw • Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa • Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych

	• Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem • Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy • Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem • Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu • Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał • Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce • Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów • Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał.
C.5	Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych. Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania papierów wartościowych Emitenta. Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej, podlega natomiast ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie oraz w Ustawie o Obrocie. Dodatkowymi ograniczeniami wynikającymi z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa są również ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów z dnia 16 lutego 2007 r. (Dz.U. 2007 nr 50 poz. 331, z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Rady 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw.
C.6	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz wskazanie wszystkich rynków regulowanych, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu. Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 406.050 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 171.300 akcji zwykłych na okaziciela serii C.
C.7	Opis polityki dywidendy. Stosownie do art. 347 § 1 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wskazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH). Zgodnie z § 21 Statutu Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej jest uprawniony do wypłaty na rzecz akcjonariuszy zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. W myśl art. 348 § 2 KSH uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu podjęcia uchwały o podziale zysku. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia takiej uchwały. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 4 KSH). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę

	dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia. W okresie objętym historycznymi sprawozdaniami finansowymi Emitent nie wypłacał na rzecz akcjonariuszy dywidendy. Ponadto w najbliższych latach intencją Zarządu Emitenta jest reinwestycja wypracowanych środków własnych w takie projekty rozwojowe, opracowane wewnętrznie lub akwizycje kapitałowe, które przyniosą Emitentowi stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału przewyższającą oczekiwane stopy zwrotu z innych dostępnych na rynku możliwości inwestycyjnych o porównywalnym ryzyku. W ten sposób Zarząd zamierza realizować strategię budowy długoterminowego wzrostu wartości Emitenta dla jego Akcjonariuszy. Uwzględniając powyższe, Zarząd Emitenta nie planuje rekomendować Akcjonariuszom wypłaty dywidendy w okresie najbliższych 3 lat.
D. Ryzyko	
D.1	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta lub jego branży. • Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta – Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii rozwoju Emitenta – Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji w wyniku awarii zniszczenia lub utraty majątku IZO-BLOK S.A. – Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży – Ryzyko związane z utrzymaniem standardów jakości – Ryzyko technologiczne – Ryzyko związane z wpływem dominujących akcjonariuszy na decyzje podejmowane przez Emitenta – Ryzyko utraty kluczowych pracowników – Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych – Ryzyko kontrahentów – Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od kluczowych dostawców – Ryzyko przeterminowanych należności – Ryzyko związane z roszczeniami nabywców produktów i usług świadczonych przez Spółkę – Ryzyko związane z przepisami dotyczącymi środowiska naturalnego – Ryzyko wystąpienia wypadków przy pracy – Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi pomiędzy członkiem zarządu i członkiem rady nadzorczej – Ryzyko związane z powoływaniem i odwoływaniem Prezesa Zarządu Emitenta – Ryzyko związane z powoływaniem i odwoływaniem Członków Rady Nadzorczej przez akcjonariuszy posiadających akcje imienne – Ryzyko braku wpływu akcjonariuszy na skład Zarządu Emitenta – Ryzyko związane z systemem informatycznym i telekomunikacyjnym • Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim Emitent prowadzi działalność gospodarczą – Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski – Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą – Ryzyko związane z dużym poziomem specjalizacji działalności – Ryzyko związane z konkurencją – Ryzyko związane z kosztami energii – Ryzyko związane z dynamicznym rozwojem technologicznym – Ryzyko zmian cen produktów, materiałów i towarów – Ryzyko związane z możliwymi zmianami regulacji prawnych – Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych – Ryzyko stopy procentowej

	– Ryzyko kursowe – Ryzyko braku komitetu audytu oraz powierzenia funkcji komitetu audytu Radzie Nadzorczej
D.3	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych. • Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym – Ryzyko związane z naruszeniem lub uzasadnionym podejrzeniem naruszenia przez Emitenta przepisów w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym – Ryzyko niedopuszczenia lub niewprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym akcji Emitenta – Ryzyko wstrzymania rozpoczęcia notowań akcji – Ryzyko zawieszenia notowań akcji na rynku regulowanym – Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym – Ryzyko związane z naruszeniem przez Emitenta przepisów dotyczących przeprowadzania akcji promocyjnej – Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta sankcji administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za naruszenie obowiązków informacyjnych wynikających z przepisów prawa – Ryzyko związane z możliwością naruszenia art. 97 Ustawy o Ofercie Publicznej – Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności obrotu papierami wartościowymi Emitenta
E. Oferta	
E.1	Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem, w tym szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego. Nie dotyczy. Emitent nie zamierza na podstawie Prospektu oferować papierów wartościowych. Prospekt Emisyjny został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji serii B oraz Akcji serii C Emitenta do obrotu na rynku regulowanym.
E.2a	Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych. Nie dotyczy. Emitent nie zamierza na podstawie Prospektu oferować papierów wartościowych. Prospekt Emisyjny został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji serii B oraz Akcji serii C Emitenta do obrotu na rynku regulowanym.
E.3	Opis warunków oferty. Nie dotyczy. Emitent nie zamierza na podstawie Prospektu oferować papierów wartościowych. Prospekt Emisyjny został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji serii B oraz Akcji serii C Emitenta do obrotu na rynku regulowanym.
E.4	Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty. Nie dotyczy. Emitent nie zamierza na podstawie Prospektu oferować papierów wartościowych. Prospekt Emisyjny został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji serii B oraz Akcji serii C Emitenta do obrotu na rynku regulowanym.
E.5	Imię i nazwisko (nazwa) osoby lub podmiotu oferującego papier wartościowy do sprzedaży. Nie dotyczy. Emitent ani żaden z jego Akcjonariuszy nie zamierza na podstawie Prospektu oferować papierów wartościowych. Prospekt Emisyjny został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji serii B oraz Akcji serii C Emitenta do obrotu na rynku regulowanym. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu "lock - up": strony, których to dotyczy; oraz wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży. Emitentowi nie są znane fakty o zawarciu jakiejkolwiek umowy dotyczącej akcji Emitenta o charakterze „lock - up”.
E.6	Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą. W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy, należy podać wielkość i wartość procentową natychmiastowego rozwodnienia, jeśli nie dokonają oni subskrypcji

	na nową ofertę. Nie dotyczy. Emitent nie zamierza na podstawie Prospektu oferować papierów wartościowych. Prospekt Emisyjny został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji serii B oraz Akcji serii C Emitenta do obrotu na rynku regulowanym.
E.7	Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego. Nie dotyczy. Emitent nie zamierza na podstawie Prospektu oferować papierów wartościowych. Prospekt Emisyjny został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji serii B oraz Akcji serii C Emitenta do obrotu na rynku regulowanym.

II CZĘŚĆ - CZYNNIKI RYZYKA

Niniejszy rozdział zawiera informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych Prospektem emisyjnym, a w szczególności czynników związanych z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Spółki. Poniższy spis nie ma charakteru zamkniętego, obejmując najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Spółki należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej. Opisanego ryzyka, wraz z pozostałymi czynnikami, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo oraz złożoność działalności gospodarczej Spółki nie zostały w niniejszym Prospekcie opisane, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez Inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części zainwestowanego kapitału.

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

1.1. Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii rozwoju Emitenta

Aktualna pozycja Emitenta na rynku lokalnym oraz fakt, iż jest on jednym z liderów rynku europejskiego¹ potwierdza słuszność wyboru strategii rozwoju Spółki. Celem strategicznym na lata 2014/2016 jest dalszy organiczny rozwój poprzez pozyskiwanie nowych kontraktów i rozbudowę portfela klientów. Spółka stale analizuje również bieżącą sytuację rynkową pod kątem ewentualnych przejęć lub akwizycji.

Emitent dokonał wyboru strategii rozwojowej koncentrując się na pełnej penetracji rynku motoryzacyjnego w Europie, rozwoju umiejętności technicznych, oraz uniezależnienia 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 firmy w obszarze badań i rozwoju. Stabilność pozycji konkurencyjnej przedsiębiorstwa opiera się na stworzonej i ciągle optymalizowanej przewadze kosztowej. Celem Emitenta jest to, aby zdobyta przewaga rynkowa miała charakter trwały.

Emitent zakłada rozwój organiczny którego tempo będzie zgodne z tempem w jakim Spółka jest w stanie pozyskiwać nowe projekty oraz klientów utrzymując dotychczasową wysoką jakość produktów i usług.

Jednakże Emitent nie jest w stanie zapewnić, iż przyjęta przez niego strategia zostanie w całości zrealizowana z przyczyn od niego niezależnych. W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent:

- na bieżąco analizuje sytuację rynkową (bierze udział w konferencjach branżowych, pozyskuje informacje od dostawców i klientów) i otoczenie w którym działa;
- szybko reaguje na zmieniające się trendy technologiczne oraz zmianę kierunku rynku;
- zatrudnił osoby posiadające odpowiednie kwalifikacje oraz prowadzi bieżący monitoring zaawansowania realizacji strategii w poszczególnych obszarach, wprowadzając – tam, gdzie jest to konieczne – działania korygujące;
- świadomie dywersyfikuje ofertę (poprzez ciągłe poszerzanie palety klientów);
- prowadzi bieżący monitoring realizacji strategii (w szczególności na poziomach strategii funkcjonalnych), oraz stosuje roczny benchmarking strategiczny.

1.2. Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji w wyniku awarii zniszczenia lub utraty majątku IZO-BLOK S.A.

W przypadku awarii, zniszczenia lub utraty części lub całości rzeczowego majątku trwałego niezbędnego w działalności Spółki może dojść do czasowego wstrzymania produkcji. W tym przypadku Spółka może mieć trudności z terminową realizacją umów, co z kolei może skutkować koniecznością płacenia kar umownych lub utraty klienta na rzecz konkurencji, a zatem z obniżeniem jakości obsługi klientów oraz pogorszeniem wyników finansowych Emitenta. Ryzyko to jest jednak minimalizowane poprzez fachową obsługę urządzeń przez wykwalifikowanych pracowników oraz stałe przeglądy techniczne i niezbędne remonty. Majątek trwały Emitenta jest ubezpieczony od ryzyka ubytku i zniszczenia znaczącego dla produkcji. Urządzenia produkcyjne objęte są ochroną gwarancyjną ich dostawców. Jednocześnie istnieje możliwość kontynuowania produkcji na bazie oprzyrządowania do klasycznych maszyn wykorzystywanych przed zakupem nowoczesnych urządzeń produkcyjnych.

¹ Emitent szacuje swoją pozycję na rynku europejskim firm produkujących kształtki z EPP na podstawie danych przetworzonego surowca i określa swoją pozycję na drugim lub trzecim miejscu w Europie. Informacje na temat zużycia surowca w Europie otrzymuje od dostawców surowca, BASF i JSP International, w tym twierdzeniu posiłkuje się swoimi analizami.

1.3. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Przychody ze sprzedaży generowane przez IZO-BLOK S.A. wykazują pewne wahania w okresie wakacyjnym charakterystycznym dla branży ze względu na przestoje remontowe lub produkcyjne. Spółka generuje stabilną sprzedaż w skali roku. Miesiące, w których można spodziewać się krótkoterminowego spadku sprzedaży to: lipiec, sierpień i grudzień. Okresy sezonowego spadku realizowanych przychodów ze sprzedaży Spółka wykorzystuje na prowadzenie niezbędnych prac o charakterze remontowo-konserwacyjnym.

1.4. Ryzyko związane z utrzymaniem standardów jakości

Emitent utrzymuje najwyższe wymagania z zakresu zarządzania jakością. Podstawą wdrożonego i certyfikowanego systemu zarządzania jakością są: norma PN ISO 9001 (2009) w całym zakresie oraz wymagania dla przemysłu motoryzacyjnego zawarte w specyfikacji ISO/TS 16949 (2009). W systemie uwzględnione są także specyficzne wymagania klientów dotyczące systemu jakości wymiany informacji, a także dotyczące wyrobów. Certyfikacja systemów przebiega w okresach 3 letnich, jeden taki okres składa się z jednego audytu certyfikującego oraz dwóch audytów kontrolnych wykonywanych przez jednostkę certyfikacyjną. Cały system podlega corocznie audytom wewnętrznym wykonywanym przez uprawnionych pracowników firmy oraz okresowym audytom Klientów.

Potencjalna utrata certyfikatu jest mało realna, ponieważ nawet w przypadku poważnych niezgodności stwierdzonych podczas audytu certyfikującego lub kontrolnego firma otrzymuje 3 miesiące na usunięcie niezgodności, określenie przyczyn i na ich podstawie wdrożeń działań zapobiegawczych. Dodatkowo liczne nagrody i status preferowanych dostawców (Q1 – Ford², JCI Leader Ship Quality Gold, Formel Q – Status A³) potwierdzają wysokie zaawansowanie i sprawność wdrożonego systemu.

Ewentualna utrata certyfikatu mogłaby skutkować brakiem zamówień na nowe projekty. System zarządzania w firmie obejmuje również zarządzanie środowiskowe spełniające wymagania normy ISO 14001:2009, co także jest potwierdzone stosownym certyfikatem. Certyfikacja tego systemu podlega podobnym regulacjom jak ISO/TS. Jednak certyfikat ten ma mniejsze znaczenie strategiczne dla Spółki i jego Klientów.

1.5. Ryzyko technologiczne

Emitent podczas produkcji wykorzystuje następujące rozwiązania technologiczne: ciśnieniowe przygotowanie surowca w celu uzyskania wysokich tolerancji produktów, formowanie materiału (EPP) w oparciu o wielkogabarytowe zautomatyzowane maszyny formujące, sezonowanie i wygrzewanie wyrobów w celu osiągnięcia stabilnej struktury. Proces produkcji związany jest z ryzykiem technologicznym, które wynika z jakości dostarczanego i stosowanego surowca, jakości wykonanych narzędzi (form produkcyjnych), kontroli procesu produkcji tak, aby proces mógł być powtarzalny i gwarantować stałą wysoką jakość wyrobów.

Emitent zabezpiecza to ryzyko zawierając stosowne umowy z dostawcami surowca, wykorzystując system wstępnego przygotowania surowca w celu optymalizacji procesu produkcji, stosując najnowocześniejsze na rynku rozwiązania technologiczne w oparciu o maszyny renomowanych firm światowych. W celu eliminowania błędów na etapie projektowania (w pierwszej kolejności) form do produkcji, a później wyrobów Spółka wykorzystuje system projektowania działający na wspólnych – dzielonych plikach roboczych (typu klient-dostawca) eliminując przy tym ryzyko pomyłki oraz monitorując rozwój i prowadzenia projektu od fazy projektowej do fazy wdrożeń. Jednym z najważniejszych elementów zarządzania ryzykiem jest ciągły rozwój i szkolenie pracowników bezpośrednio odpowiedzialnych za projektowanie wyrobów i technologię produkcji. Emitent posiada nowoczesny i w miarę jednorodny park maszynowy dający duże bezpieczeństwo i elastyczność produkcji. Dysponuje nowymi mocami produkcyjnymi, a także nowoczesnymi rozwiązaniami informatycznymi wspomagającymi produkcję oraz elektroniczną wymianę danych z klientami (tzw. EDI).

Emitent dodatkowo zabezpiecza ryzyko technologiczne poprzez gromadzenie środków (kapitału zapasowego) przeznaczonych na pokrycie szkód związanych z nagłym, nieprzewidzianym zdarzeniem oraz w pełni ubezpiecza aktywa produkcyjne od wszelkich ryzyk, które mogą skutkować stratami na produkcji.

1.6. Ryzyko związane z wpływem dominujących akcjonariuszy na decyzje podejmowane przez Emitenta

Na dzień sporządzenia Prospektu akcjonariusze posiadający udział w kapitale zakładowym Emitenta powyżej 5% posiadają łącznie udział w kapitale zakładowym Emitenta w wysokości 63,77%, co odpowiada 74,53% ogólnej liczby

² Ford, aby móc zagwarantować najwyższą jakość swoich samochodów ustalił swój własny system jakości, którego celem jest zapewnienie, że dostawcy osiągną wysoki poziom zadowolenia klienta. System ten znany jest jako Q1.

³ Specyficzne wymagania VW dla dostawców.

głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta (Przemysław Skrzydlak – 21,165% w kapitale zakładowym Emitenta i 29,733% ogólnej liczby głosów, Andrzej Kwiatkowski – 21,13% w kapitale zakładowym Emitenta i 29,705% ogólnej liczby głosów, Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna – 13,25% w kapitale zakładowym Emitenta i 9,31% ogólnej liczby głosów oraz Noble Funds TFI S.A. – 8,22% w kapitale zakładowym Emitenta i 5,78% ogólnej liczby głosów). Posiadając akcje, które dają prawo do większości głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, ww. akcjonariusze mogą wywierać istotny wpływ na decyzje Walnego Zgromadzenia oraz na strategię i prowadzoną przez Emitenta politykę rozwoju. Szczególnie istotny wpływ na decyzje Walnego Zgromadzenia mają Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarządu Emitenta i Andrzej Kwiatkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, posiadający uprzywilejowane co do prawa głosu akcje serii A, dysponujący łącznie udziałem 42,295% w kapitale zakładowym Emitenta i 59,438% w ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

1.7. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność Emitenta wymaga wysokich kompetencji pracowników, posiadających odpowiednią wiedzę oraz wieloletnie doświadczenie – zarówno w procesach wykonawczych, jak i decyzyjnych. Członkostwo w Unii Europejskiej daje pełne otwarcie rynków pracy w prawie wszystkich krajach Wspólnoty zwiększając ryzyko odpływu pracowników. Nie można wykluczyć, by opisywane ryzyko zmaterializowało się w dużej skali, co byłoby dla Spółki źródłem istotnych dodatkowych kosztów związanych ze znalezieniem oraz wyszkoleniem nowych pracowników lub poprawą warunków wynagrodzeń i innych świadczeń w celu zatrzymania planujących odejście.

Emitent stosuje zasady współpracy i zarządzania pracownikami, w których ludzie czują się ważni, angażują się w proces ustalania celów i najlepszy sposób ich realizacji. Rozwój kompetencji indywidualnych i budowanie wiedzy zespołowej ułatwia rozwiązywanie problemów biznesowych i stymuluje rozwój firmy dając tym sam jej pracownikom poczucie realizacji ich osobistych ambicji zawodowych. Niebagatelne znaczenie ma fakt budowania atrakcyjnych systemów motywacyjnych, które premiuje pracowników z wieloletnim stażem pracy, co skutecznie ogranicza ich chęć poszukiwania alternatywnej pracy.

1.8. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Rynek wyrobów z tworzyw sztucznych, w której działa Spółka cechuje się dużym stopniem konkurencyjności. Wynika ona z ekspansji podmiotów krajowych i zagranicznych. Istnieje jednak ryzyko, że na terytorium Unii Europejskiej uruchomione zostaną nowe zakłady produkcyjne przez światowe koncerny, które zainwestują w nowoczesny park maszynowy pozwalający oferować im produkty o dobrych parametrach jakościowych po konkurencyjnej cenie. Wzrost konkurencji na rynku prowadzi do ryzyka spadku popytu na produkty Spółki, co w konsekwencji może spowodować pogorszenie się osiąganych wyników finansowych.

1.9. Ryzyko kontrahentów

Stosunki gospodarcze cechują się tym, że zawsze występuje w nich ryzyko kontrahenta i wiąże się przede wszystkim z zagrożeniem opóźnienia lub niewykonania przez partnera zobowiązań w zakresie dostaw, usług czy zapłaty. Współpraca Spółki w większości przypadków zachodzi ze stałymi kontrahentami – podmiotami o sprawdzonej i znanej reputacji, a w przypadku nowych kontrahentów dokonywana jest z należytą starannością ich weryfikacja. Pomimo tego, że Spółka dokładnie analizuje wiarygodność finansową swoich partnerów biznesowych, nie można jednak w 100% wykluczyć ziszczenia się ryzyka kontrahenta, które wiąże się z koniecznością poniesienia wynikających z tego tytułu kosztów, mogących znacząco wpłynąć na wynik finansowy (zwłaszcza w przypadku dużych kontraktów oraz permanentnej niewypłacalności klienta). Mogące pojawić się okresowo należności przeterminowane nie powinny stanowić jednak poważnego zagrożenia dla Emitenta, gdyż wstrzymanie dostaw do niewypłacalnych odbiorców, skutkowałoby zatrzymaniem linii produkcyjnej u klienta finalnego, jakim jest zawsze duży producent samochodów.

1.10. Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od kluczowych dostawców

IZO-BLOK S.A. posiada kilku stałych dostawców, z którymi łączy Emitenta długoterminowe kontakty handlowe. Wśród dostawców podstawowych surowców do produkcji dla Spółki należy wymienić takie koncerny chemiczne jak: BASF, JSP. W przypadku utraty głównych dostawców, Spółka posiada alternatywne źródła dostawy, ale dostawy te będą odbywały się na innych warunkach handlowych. Taka sytuacja może spowodować zwiększenie kosztów o charakterze krótkoterminowym, co jednak zdaniem Zarządu nie powinno negatywnie wpłynąć na rentowność i wizerunek rynkowy Spółki. Minimalizując ryzyko związane z uzależnieniem od istotnych dostawców Emitent stale monitoruje pojawiające się nowe możliwości zaopatrzenia. W opinii Emitenta istnieje bardzo niewielkie ryzyko braku dostaw. Co prawda Spółka kupuje surowiec od dwóch dostawców z pośród 3 dostępnych na rynku, jednak istnieje małe ryzyko, że wszyscy jednocześnie wstrzymają dostawy. Mała liczba dostawców surowca jest pochodną niszy rynkowej, w której działa

Emitent.

1.11. Ryzyko przeterminowanych należności

Na płynność finansową Spółki i jej wynik finansowy mogą negatywnie wpływać okresowe braki zdolności płatniczych kontrahentów. Pojawiające się okresowo należności przeterminowane nie stanowią jednak poważnego zagrożenia dla Spółki ze względu na fakt, iż wstrzymanie dostaw musiałoby skutkować zatrzymaniem linii produkcyjnej u klienta finalnego jakim jest zawsze duży producent samochodów.

1.12. Ryzyko związane z roszczeniami nabywców produktów i usług świadczonych przez Spółkę

Działalność Spółki polegająca na sprzedaży części motoryzacyjnych bądź usług sprawia, że Spółka odpowiada za te części, które montowane są w samochodach, tak jak ma to miejsce w przypadku innych dostawców komponentów. Ponieważ elementy produkowane przez IZO-BLOK S.A. nie wpływają bezpośrednio na bezpieczeństwo, istnieje zatem małe prawdopodobieństwo, że firma zostanie pociągnięta do odpowiedzialności z tytułu rękojmi lub niezgodności towaru, a także usługi z umową sprzedaży, a co najważniejsze, do odpowiedzialności za produkt niebezpieczny. Nie można wykluczyć sytuacji, w której Spółka pośrednio zostanie pociągnięta do odpowiedzialności, z czym wiąże się orzeczenie ewentualnych odszkodowań za szkodę powstałą w związku z wadliwością wyprodukowanych części motoryzacyjnych, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. Niemniej ten czynnik ryzyka Emitent uznaje za mało istotny.

1.13. Ryzyko związane z przepisami dotyczącymi środowiska naturalnego

Spółka prowadzi działalność, która może mieć wpływ na środowisko naturalne. Obowiązujące prawo ochrony środowiska wprowadziło przymus uzyskiwania pozwolenia zintegrowanego dla określonych rodzajów instalacji przemysłowych, a w szczególności w przemyśle chemicznym (nie dotyczy to jednak Spółki). W pozwoleniu zintegrowanym są jasno zdefiniowane warunki emitowania gazów lub pyłów do powietrza, wytwarzania odpadów, emitowania hałasu, wprowadzania ścieków, poboru wód etc. Przekroczenie ustalonych w pozwoleniach warunków wiąże się z nałożeniem przez urząd wysokich kar administracyjnych – do wysokości 10-krotnej wielkości jednostkowej stawki opłat za korzystanie ze środowiska. Niemniej ten czynnik ryzyka Emitent uznaje za mało istotny.

1.14. Ryzyko wystąpienia wypadków przy pracy

Działalność Emitenta, jak każdej firmy produkcyjnej obarczona jest ryzykiem wystąpienia wypadków przy pracy. Dotyczy to głównie pracowników obsługujących bezpośrednio maszyny i urządzenia. W celu zminimalizowania tego ryzyka Emitent podejmuje niezbędne działania prowadzące do poprawy bezpieczeństwa i higieny pracy. Każdy pracownik zanim zostanie dopuszczony do pracy przechodzi szkolenie BHP oraz szkolenie dotyczące pracy na danym stanowisku, a w obszarze produkcji – otrzymuje odzież ochronną i środki ochrony indywidualnej. Istotnym elementem minimalizującym to ryzyko jest postępująca automatyzacja procesu produkcji.

1.15. Ryzyko związane z powiązaniami rodzinnymi pomiędzy członkiem zarządu i członkiem rady nadzorczej

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

Przy ocenie prawdopodobieństwa wystąpienia takiego ryzyka należy jednak wziąć pod uwagę fakt, iż organy nadzorujące podlegają kontroli innego organu – Walnego Zgromadzenia, a w interesie członków Rady Nadzorczej leży wykonywanie swoich obowiązków w sposób rzetelny i zgodny z prawem. Należy wziąć pod uwagę fakt iż członkowie organów Emitenta będący spokrewnieni lub powinowaceni są jednocześnie znaczącymi akcjonariuszami Spółki i to w ich interesie jest dbanie o stabilny i bezpieczny rozwój spółki, która będzie zdolna do generowania zysków oczekiwanych, także przez pozostałych akcjonariuszy. W związku z powyższym ryzyko to jest w znacznie mierze ograniczone.

Jednocześnie Emitent wskazuje, iż 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%, a także iż 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. Ponadto Emitent wskazuje, iż Pan Andrzej Kwiatkowski jest krewnym IV stopnia w linii bocznej Pana Przemysława Skrzydlaka. Dodatkowo należy wskazać, iż (1) zgodnie z §12 ust. 4 Statutu Spółki akcjonariusz lub grupa akcjonariuszy posiadająca akcje imienne w liczbie nie mniejszej niż 20% akcji Spółki powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu Spółki, (2) zgodnie z §15 ust. 3 Statutu Spółki akcjonariusz lub grupa akcjonariuszy posiadająca 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. 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 Skrzydlaka są objęte wspólnością majątkową małżeńską z Panią Renatą Skrzydlak, która pełni funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.

1.16. Ryzyko związane z powoływaniem i odwoływaniem Prezesa Zarządu Emitenta

Zgodnie z treścią §12 ust. 4 Statutu Emitenta, akcjonariusz lub grupa akcjonariuszy posiadający akcje imienne w liczbie nie mniejszej niż 20% akcji Spółki powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu Spółki. W związku z powyższym postanowieniem Statutu Emitenta, każda grupa akcjonariuszy posiadających akcje imienne w liczbie nie mniejszej niż 20% akcji Emitenta może powołać lub odwołać Prezesa Zarządu Emitenta. W przypadku posiadania przez dwóch lub więcej akcjonariuszy (grup akcjonariuszy) akcji imiennych w liczbie co najmniej 20% akcji Emitenta przysługujących każdemu z tych akcjonariuszy z osobna, może powstać konflikt pomiędzy tymi akcjonariuszami dotyczący tego, który z tych akcjonariuszy jest uprawniony do powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu Emitenta. W ocenie Emitenta konflikt ten pomiędzy akcjonariuszami posiadającymi akcje imienne może uniemożliwić powołanie w skład Zarządu Emitenta Prezesa Zarządu. Jednocześnie Emitent wskazuje, iż zgodnie z §12 ust. 1 Statutu Emitenta pozostałych Członków Zarządu Emitenta, w liczbie do dwóch Członków Zarządu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Emitenta. Tym samym w przypadku wystąpienia konfliktu akcjonariuszy posiadających akcje imienne w zakresie powołania lub odwołania Prezesa Zarządu, Rada Nadzorcza jest uprawniona do powołania do dwóch Członków Zarządu, co w ocenie Emitenta wyklucza ryzyko wystąpienia problemów w funkcjonowaniu Zarządu Emitenta.

1.17. Ryzyko związane z powoływaniem i odwoływaniem Członków Rady Nadzorczej przez akcjonariuszy posiadających akcje imienne

Zgodnie z treścią §15 ust. 3 Statutu Emitenta, 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. W ocenie Emitenta na podstawie §15 ust. 3 Statutu Emitenta wszyscy akcjonariusze (grupy akcjonariuszy) posiadający akcje imienne mogą powołać nie więcej niż dwóch Członków Rady Nadzorczej, natomiast pozostałych Członków Rady Nadzorczej, w liczbie nie większej niż czterech Członków Rady Nadzorczej, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Jednocześnie Emitent wskazuje, iż w przypadku posiadania przez dwóch lub więcej akcjonariuszy (grup akcjonariuszy) akcji imiennych w liczbie co najmniej 20% akcji Emitenta przysługujących każdemu z tych akcjonariuszy z osobna, może powstać konflikt pomiędzy tymi akcjonariuszami dotyczący tego, który z tych akcjonariuszy jest uprawniony do powoływania i odwoływania Członków Rady Nadzorczej, a także konflikt dotyczący tego, czy każdy z tych akcjonariuszy (grup akcjonariuszy) jest uprawniony do samodzielnego powołania i odwołania dwóch Członków Rady Nadzorczej.

1.18. Ryzyko braku wpływu akcjonariuszy na skład Zarządu Emitenta

Zgodnie z treścią §12 ust. 2 Statutu Emitenta, Zarząd Emitenta składa się z jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu. Natomiast zgodnie z treścią §12 ust. 4 Statutu Emitenta, akcjonariusz lub grupa akcjonariuszy posiadający akcje imienne w liczbie nie mniejszej niż 20% akcji Spółki powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu Spółki. Ponadto zgodnie z treścią §15 ust. 3 Statutu Emitenta, 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. Tym samym Emitent wskazuje, iż w przypadku skorzystania przez akcjonariuszy uprawnionych z akcji imiennych z uprawnienia do powołania i odwoływania Prezesa Zarządu Emitenta na podstawie §12 ust. 4 Statutu Emitenta, pozostali akcjonariusze są pozbawieni wpływu na obsadę składu Zarządu zarówno bezpośrednio, jak i za pośrednictwem wybranych przez nich członków Rady Nadzorczej w sytuacji, gdy Zarząd Emitenta funkcjonuje w składzie jednoosobowym. Dodatkowo Emitent wskazuje, iż w jego ocenie uprawnienia do powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu Emitenta wskazane w §12 ust. 4 Statutu Emitenta oraz uprawnienia do

powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej Emitenta wskazane w §15 ust. 3 Statutu Emitenta, mogą być przeniesione na inne podmioty wraz ze zbyciem akcji imiennych posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta.

1.19. Ryzyko związane z systemem informatycznym i telekomunikacyjnym

Spółka posługuje się systemem ERP, który w pełni integruje poszczególne poziomy planowania i sterowania produkcją w jeden spójny system. Funkcjami systemu jest: prowadzenie indeksu elementów, prowadzenie bieżącej ewidencji magazynowej, sterowanie zapasami, prowadzenie rachunku kosztów i kalkulowanie cen sprzedaży, segregowanie elementów wg klasyfikacji ABC, identyfikacja klientów, dostawców oraz pracowników, określanie praw dostępu. Posługiwanie się systemem ERP znacznie przyspiesza proces produkcji oraz jest konieczny w przypadku współpracy z największymi koncernami motoryzacyjnymi. W przypadku awarii Spółka jest w stanie w bardzo krótkim czasie przywrócić pełną funkcjonalność systemu, co gwarantują podpisane umowy serwisowe. Aby zminimalizować ryzyko awarii Spółka zainwestowała w wysokiej klasy serwer oraz infrastrukturę sieciową.

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim Emitent prowadzi działalność gospodarczą

2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

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

Do głównych czynników makroekonomicznych wpływających na działalność Emitenta należy zaliczyć:

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

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

2.2. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Wyniki działalności gospodarczej Emitenta 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 Emitenta, 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 Spółkę. Poprzez większą dywersyfikację produkcji, zwiększenie udziału klientów z branży opakowań i HVAC i selektywny dobór portfela klientów, Emitent ogranicza potencjalny wpływ na prowadzoną działalność ryzyka związanego z koniunkturą gospodarczą.

2.3. Ryzyko związane z dużym poziomem specjalizacji działalności

IZO-BLOK S.A. działa na europejskim rynku motoryzacyjnym w branży przetwórstwa polipropylenu spienionego. Produkty Spółki dedykowane są do wąskiej grupy klientów w branży motoryzacyjnej, takich jak: producenci siedzeń, producenci dywanów i rozwiązań akustycznych, producenci elementów wnętrza samochodu, producenci elementów podnoszących bezpieczeństwo bierne w samochodach. Ta wąska specjalizacja stanowi czynnik ryzyka, na który wpływ ma bezpośrednio koniunktura branży motoryzacyjnej oraz wpływ nowych rozwiązań konstrukcyjnych projektów realizowanych w przyszłości przez firmy motoryzacyjne. Poprzez szybki rozwój Spółka zamierza pozyskać nowych klientów zarówno w branży motoryzacyjnej, jak i klientów z branży opakowań wielokrotnego użytku. Większa dywersyfikacja produkcji powinna znacząco wpłynąć na ograniczenie tego czynnika ryzyka.

2.4. 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 IZO-BLOK S.A. 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. Spółka 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.

2.5. Ryzyko związane z kosztami energii

Czynnikiem mającym istotny wpływ na poziom rentowności Spółki są koszty energii elektrycznej i ciepłej niezbędnej (poprzez duże zużycie pary technologicznej) do prowadzenia działalności produkcyjnej. Istnieje zatem ryzyko spadku rentowności Spółki w wyniku systematycznie rosnących kosztów nośników energii. Emitent ogranicza w znaczącym stopniu to ryzyko, głównie poprzez inwestycje związane z optymalizacją i redukcją kosztów energii ciepłej, w tym w szczególności wykorzystaniu nowoczesnych kotłowni gazowych do produkcji pary technologicznej oraz działań mających na celu dywersyfikację i elastyczność w kwestii stosowania rodzaju paliwa (gaz, olej, węgiel) w swoich kotłach.

2.6. 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 ryzyko utraty kluczowych odbiorców w sytuacji braku możliwości sprostania ich rosnącym jakościowym i technologicznym wymaganiom. Dostęp do rynku kapitałowego i możliwość pozyskania środków na inwestycje w obszarze technologicznym powinien istotnie zminimalizować to ryzyko.

2.7. Ryzyko zmian cen produktów, materiałów i towarów

Udział kosztów polipropylenu spienionego w ogólnej strukturze kosztów Spółki wynosi około 30%. Wahania cen surowców wykorzystywanych przez Spółkę są silnie skorelowane ze zmianą ceny ropy naftowej na światowych rynkach, gdyż z niej otrzymywany jest propylen wykorzystywany do produkcji polipropylenu spienionego, czyli finalnego surowca wykorzystywanego do produkcji wyrobów. W celu zabezpieczenia się przed tym ryzykiem Spółka stara się zawierać umowy współpracy z kluczowymi na rynku dostawcami surowców, by zapewnić sobie bezpieczeństwo w zakresie zaopatrzenia surowcowego oraz prowadzić racjonalną politykę w zakresie kształtowania cen swoich produktów w stosunku do swoich klientów.

2.8. Ryzyko związane z możliwymi zmianami regulacji prawnych

Często zmieniane i budzące wiele niejasności przepisy prawa, zwłaszcza przepisy prawa podatkowego wrażliwego na koniunkturę polityczną, a także w mniejszym stopniu przepisy prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego oraz prawa papierów wartościowych mogą wpłynąć niekorzystnie na działalność Spółki. Działalność Emitenta podlega również regulacjom przepisów prawa ochrony środowiska, którego zmiany, szczególnie zaostrzenie rygorów ochrony, mogą negatywnie odznaczyć się na osiągniętych przez Spółkę wynikach. Ciągłe dostosowywanie wewnętrznego prawa polskiego do przepisów obowiązujących w Unii Europejskiej ma spore znaczenie dla działalności Spółki, zwłaszcza przepisów dotyczących ochrony środowiska. Zmiany legislacyjne w zakresie tego prawa niekorzystnie mogą wpłynąć na prowadzoną przez Spółkę działalność gospodarczą.

Wszelkie zmiany lub wprowadzenia nowych aktów prawa europejskiego (rozporządzeń, dyrektyw) regulujących działalność mogą również mieć duże znaczenie dla Spółki.

2.9. Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni, dlatego też częstym zmianom ulegają ich interpretacje. Dodatkowo orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania jak i praktyka organów skarbowych nie są wciąż jednolite. Kolejnym czynnikiem zwiększającym wymienione ryzyko wpływające na niestabilność polskich przepisów podatkowych jest przystąpienie Polski do Unii Europejskiej, gdyż z racji tego polskie prawo podatkowe jest dostosowywane do rozporządzeń, bądź dyrektyw Wspólnoty. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji sformułowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych w danym okresie. Ryzyko zmiany przepisów podatkowych, a także przyjęcie przez organy skarbowe niekorzystnej dla Emitenta interpretacji przepisów prawa podatkowego może być minimalizowane dzięki

korzystaniu przez Spółkę z instytucji wiążącej interpretacji przepisów prawa podatkowego. Organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku mogą kontrolować deklaracje skarbowe oraz wysokość faktycznych wpłat z tego tytułu. Sytuacja w przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych niż zakładana przez Spółkę może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju.

2.10. Ryzyko stopy procentowej

Wielkość ryzyka stopy procentowej, na które narażona jest Spółka zależy od: skali zmian rynkowej stopy procentowej, struktury posiadanych kredytów, skali zawieranych transakcji oraz czasu, w jakim następuje dostosowanie oprocentowania do zmiennej sytuacji. W związku z tym, że zadłużenie Spółki jest w walucie euro na ryzyko stopy procentowej wpływ ma wysokość stóp procentowych ogłaszanych przez Europejski Bank Centralny dla państw strefy euro. Bank ten ustalając wysokość stóp procentowych bierze pod uwagę następujące czynniki występujące w krajach strefy euro: wysokość zatrudnienia, wzrost gospodarczy, stabilność cen, stopę inflacji. Spółka jako kredytobiorca narażona jest na wzrost obciążeń finansowych wynikających z oprocentowania zaciągniętych kredytów o zmiennej stopie procentowej. W celu ograniczenia ryzyka związanego ze wzrostem stóp procentowych Spółka zabezpiecza się poprzez zakup tzw. kontraktów IRS (kontraktów zamiany stóp procentowych) dla długoterminowych kredytów jak i leasingów. Transakcje IRS pozwalają na zamianę zmiennej stopy procentowej kredytu na stałą, konstrukcja każdego kontraktu uwzględnia konkretne przepływy finansowe, w związku z tym ryzyko rynkowe jest istotnie ograniczone. Ze względu na fakt, że przy kredytach w rachunku bieżącym są trudne do przewidzenia przyszłe kwoty ciążenia kredytu, zbudowanie kontraktu IRS dla kredytów krótkoterminowych jest utrudnione, dla tego rodzaju zadłużenia ryzyko stóp procentowych ograniczone jest do okresu 12 miesięcy.

2.11. Ryzyko kursowe

Ze względu na strukturę portfela odbiorców, działalność Spółki jest ściśle związana z ryzykiem walutowym na parze walut EUR/PLN. Ponad 90% przychodów Spółki jest wyrażana w walucie EUR. Spółka na bieżąco zarządza ryzykiem kursowym. Znaczne zredukowanie poziomu ryzyka walutowego jest związane z faktem, iż koszty pozyskiwania surowca, komponentów oraz transportu wyrażone są w walucie EUR i stanowią one około 50% kosztów operacyjnych. Spółka stosuje strategię zabezpieczenia realnych przepływów walutowych tak, aby zminimalizować skutki ewentualnego umocnienia się waluty polskiej. W celu uniknięcia negatywnego wpływu wahań kursu na wyniki finansowe Spółka na bieżąco monitoruje rynek walutowy oraz finansuje swoją działalność operacyjną i inwestycyjną w walucie EUR. Zarządzając ryzykiem walutowym, korzysta z terminowych instrumentów finansowych typu forward lub opcji walutowych (opcje barierowe), zabezpieczając sobie realne przepływy walutowe.

W związku z zawarciem przez Spółkę umów kredytowych rozliczanych w walucie EUR Spółka ponosi ryzyko walutowe. Ryzyko to związane jest z przyszłymi zmianami kursu wymiany waluty na parze walutowej EUR/PLN. Zmiany te mogą mieć negatywny wpływ na wysokość spłacanego kredytu w złotych polskich, to znaczy wartość rat spłacanego kredytu może być wyższa niż wartość rat wyznaczona w chwili udzielania kredytu. Skala potencjalnych przyszłych zmian wysokości rat spłacanego kredytu jest tym większa, im dłuższy jest okres spłaty kredytu. Ryzyko to w Spółce jest znacząco ograniczone ze względu na stabilne dochody w walucie kredytu pozwalające na jego obsługę. W praktyce negatywny wpływ wahań kursów wymiany walut niwelowany jest poprzez sprzedaż w walucie EUR, która stanowi dla przedsiębiorstwa 90% ogólnej kwoty przychodów gdzie osłabienie polskiej waluty z jednej strony spowoduje zwiększenie kosztów obsługi kredytu rozliczanego w EUR a z drugiej strony zwiększenie przychodów ze sprzedaży.

Wysokość zaangażowania z tytułu kredytów walutowych na dzień 31.01.2015 r. wyniosła łącznie: 2 455 897,25 EUR.

2.12. Ryzyko braku komitetu audytu oraz powierzenia funkcji komitetu audytu Radzie Nadzorczej

Zgodnie z przepisami Ustawy o biegłych rewidentach, w jednostkach zainteresowania publicznego, w tym u mających siedzibę w Polsce emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym UE (z wyłączeniem jednostek samorządu terytorialnego), powinien działać komitet audytu, którego członkowie powoływani są przez radę nadzorczą lub komisję rewizyjną spośród swoich członków. Zgodnie z art. 86 ust. 3 wskazanej ustawy, w jednostkach zainteresowania publicznego, w których rada nadzorcza liczy nie więcej niż 5 członków, zadania komitetu audytu mogą zostać powierzone radzie nadzorczej. Na dzień zatwierdzenia Prospektu w Spółce zadania Komitetu Audytu oraz Komitetu ds. Wynagrodzeń wykonuje Rada Nadzorcza.

3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

3.1. Ryzyko związane z naruszeniem lub uzasadnionym podejrzeniem naruszenia przez Emitenta przepisów w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym

Stosownie do przepisu art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja Nadzoru Finansowego może:

- nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych,
- zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym,
- opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej Komisja Nadzoru Finansowego może zastosować środki, o których mowa w przywołanym wyżej art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, także w przypadku gdy:

- oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów,
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta,
- działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta,
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanych przez Komisję Nadzoru Finansowego papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych, na okres nie dłuższy niż dziesięć dni.

3.2. Ryzyko niedopuszczenia lub niewprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym akcji Emitenta

Zgodnie z art. 7 Ustawy o Ofercie Publicznej dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym wymaga udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego.

Na podstawie § 3 ust. 1 Regulaminu GPW dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,
- ich zbywalność nie jest ograniczona,
- w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne.

W przypadku dopuszczania do obrotu giełdowego akcji powinny one spełniać dodatkowo – zgodnie z § 3 ust. 2 Regulaminu GPW - następujące warunki:

- iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000 euro, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego

przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez Giełdę alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 euro,

- w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej:
 - 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, oraz
 - 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 zł albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000 euro, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Ponadto zgodnie z §3 ust. 6 Regulaminu GPW dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być akcje, o ile znajdują się one w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 r. (Dz.U. Nr 84, poz. 547) w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku, dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych mogą być wyłącznie akcje spełniające łącznie następujące warunki:

- zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym;
- ich zbywalność nie jest ograniczona;
- wszystkie wyemitowane akcje danego rodzaju zostały objęte wnioskiem do właściwego organu spółki prowadzącej rynek oficjalnych notowań;
- iloczyn liczby i prognozowanej ceny rynkowej akcji objętych wnioskiem, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe - kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej równowartość w złotych 1.000.000 euro;
- w dacie złożenia wniosku istnieje rozproszenie akcji objętych wnioskiem, zapewniające płynność obrotu tymi akcjami,

Rozproszenie akcji zapewnia płynność obrotu, jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się:

- co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem lub
- co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej co najmniej równowartość w złotych 17.000.000 euro, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach - według prognozowanej ceny rynkowej.

Zgodnie z §3 Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 r. (Dz.U. Nr 84, poz. 547) w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku, dopuszczenie akcji do obrotu na rynku oficjalnych notowań może nastąpić, jeżeli:

- spółka będąca emitentem tych akcji ogłaszała, na zasadach określonych w odrębnych przepisach, sprawozdania finansowe, wraz z opinią podmiotu uprawnionego do ich badania, co najmniej przez trzy kolejne lata obrotowe poprzedzające dzień złożenia wniosku lub
- przemawia za tym uzasadniony interes spółki lub inwestorów, a spółka podała do publicznej wiadomości, w sposób określony w odrębnych przepisach, informacje umożliwiające inwestorom ocenę jej sytuacji finansowej i gospodarczej oraz ryzyka związanego z nabywaniem akcji objętych wnioskiem.

Zgodnie z § 10 Regulaminu GPW rozpoznając wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, Zarząd Giełdy bierze pod uwagę:

- sytuację finansową emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe emitenta,
- perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania,
- doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta,

- warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe,
- bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Zgodnie z par. 37 Regulaminu GPW do obrotu giełdowego na danym rynku mogą być wprowadzone instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu giełdowego na tym rynku.

Instrumenty finansowe mogą być wprowadzane do obrotu giełdowego w trybie:

- zwykłym,
- publicznej sprzedaży.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego w trybie zwykłym następuje na wniosek emitenta, zaś wprowadzenie instrumentów finansowych w trybie publicznej sprzedaży odbywa się na podstawie oferty sprzedaży złożonej przez członka giełdy. Zgodnie z § 40 Regulaminu GPW w trybie publicznej sprzedaży mogą być wprowadzone instrumenty finansowe, jeżeli oferta publicznej sprzedaży obejmuje co najmniej 10% instrumentów finansowych objętych wnioskiem o dopuszczenie albo wartość oferty przekracza 4.000.000 zł w przypadku instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu na rynku podstawowym lub 1.000.000 zł w przypadku instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu na rynku równoległym.

Intencją Emitenta jest aby:

- 406 050 (słownie: czterysta sześć tysięcy pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 171 300 (słownie: sto siedemdziesiąt jeden tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C,

tj. łącznie 577 350 (słownie: pięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy trzysta pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10,00 zł każda, zostało dopuszczonych oraz wprowadzonych do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW. W przypadku, gdy Emitent nie będzie spełniał kryterium dopuszczenia na rynek podstawowy, Spółka będzie się ubiegała o dopuszczenie i wprowadzenie powyższych papierów wartościowych do obrotu na rynku równoległym GPW.

3.3. Ryzyko wstrzymania rozpoczęcia notowań akcji

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wstrzymuje rozpoczęcie notowania akcjami emitenta na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Ponadto, zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, o którym mowa powyżej powinno wskazywać szczegółowe przyczyny, które je uzasadniają. Spółka prowadząca rynek regulowany przekazuje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wstrzymaniu obrotu określonych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych.

3.4. Ryzyko zawieszenia notowań akcji na rynku regulowanym

Zgodnie z § 30 ust. 1 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy może zawiesić obrót akcjami na okres do 3 miesięcy:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie.

Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, spółka prowadząca rynek regulowany (zgodnie z § 30 ust. 2 Regulaminu GPW) zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 20 ust. 4a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi spółka prowadząca rynek regulowany, na wniosek emitenta, może zawiesić obrót danymi papierami wartościowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji.

Zgodnie z art. 20 ust. 4b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi spółka prowadząca rynek regulowany może podjąć decyzję o zawieszeniu papierów wartościowych emitenta w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

3.5. Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym

Zarząd Giełdy - zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW - wykluczy akcje z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Zarząd Giełdy - zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu GPW - może wykluczyć z obrotu giełdowego akcje:

- jeżeli przestały spełniać inne, niż ograniczenie zbywalności, warunki dopuszczenia ich do obrotu giełdowego,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy prawa obowiązujące na Giełdzie,
- na wniosek emitenta,
- wskutek upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta z powodu braku środków na pokrycie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na akcjach,
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Stosownie do przepisu art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Stosownie do przepisu art. 20 ust. 4b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi spółka prowadząca rynek regulowany może podjąć decyzję o zawieszeniu papierów wartościowych emitenta w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

3.6. Ryzyko związane z naruszeniem przez Emitenta przepisów dotyczących przeprowadzania akcji promocyjnej

Zgodnie z art. 53 Ustawy o Ofercie Publicznej zakazuje się udostępniania, w dowolnej formie i w dowolny sposób, informacji w celu promowania bezpośrednio lub pośrednio nabycia lub objęcia papierów wartościowych albo zachęcania, bezpośrednio lub pośrednio, do ich nabycia lub objęcia, chyba że informacje udostępniane są mniej niż 150 osobom lub nie są udostępniane nieoznaczonemu adresatowi.

Zgodnie z art. 53 ust. 10 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zakazu, o którym mowa powyżej przez emitenta lub inne podmioty działające w imieniu lub na zlecenie emitenta, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja Nadzoru Finansowego może, z zastrzeżeniem art. 19 Ustawy o Ofercie Publicznej:

- zakazać udostępniania określonych informacji albo dalszego ich udostępniania lub
- opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z udostępnianiem określonych informacji.

W związku z udostępnianiem określonych informacji Komisja Nadzoru Finansowego może wielokrotnie zastosować powyższy środek.

Emitent może prowadzić, także za pośrednictwem innych osób i podmiotów, akcję promocyjną w rozumieniu i w formie wskazanej w art. 2 i art. 34 rozporządzenia 809/2004. W przypadku prowadzenia akcji promocyjnej w treści wszystkich materiałów promocyjnych należy jednoznacznie wskazać:

- że mają one wyłącznie charakter promocyjny lub reklamowy,
- że został lub zostanie opublikowany prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne, chyba że zgodnie z ustawą nie jest wymagane udostępnienie tego rodzaju dokumentu do publicznej wiadomości,
- miejsca, w których prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne są lub będą dostępne, chyba że zgodnie z ustawą nie jest wymagane udostępnienie tego rodzaju dokumentu do publicznej wiadomości.

Informacje przekazywane w ramach akcji promocyjnej powinny być zgodne z informacjami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym udostępnionym do publicznej wiadomości albo z informacjami, które powinny być zamieszczone w prospekcie emisyjnym na podstawie przepisów prawa gdy prospekt emisyjny jeszcze nie został udostępniony do publicznej wiadomości, jak również nie mogą wprowadzać inwestorów w błąd co do sytuacji emitenta i oceny papierów wartościowych.

Zgodnie z art. 53 ust. 12 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wynikających z ust. 3-7 lub 9 Ustawy o Ofercie Publicznej Komisja Nadzoru Finansowego może, z zastrzeżeniem art. 19 Ustawy o Ofercie Publicznej:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości lub,
- zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, w szczególności w przypadku gdy emitent uchyla się od usunięcia wskazanych przez Komisję Nadzoru Finansowego nieprawidłowości w terminie wskazanym w pkt 1 powyżej lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy prawa, lub,
- opublikować, na koszt emitenta informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

W przypadku powiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego przez właściwy organ państwa przyjmującego, że emitent, dla którego Rzeczpospolita Polska jest państwem macierzystym, lub podmiot działający w imieniu lub na zlecenie takiego emitenta narusza w związku z działaniami promocyjnymi przepisy prawa obowiązujące w tym państwie, Komisja Nadzoru Finansowego może:

- wezwać emitenta lub podmiot działający w imieniu lub na zlecenie emitenta do zaprzestania naruszania przepisów prawa na terytorium tego państwa lub,
- zastosować środki określone w ust. 10 lub 12 Ustawy o Ofercie Publicznej.

3.7. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta sankcji administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za naruszenie obowiązków informacyjnych wynikających z przepisów prawa

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wymagane przez przepisy prawa, w szczególności obowiązki informacyjne wynikające z Ustawy o Ofercie, Komisja Nadzoru Finansowego może: (i) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo (ii) nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo (iii) zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 tej ustawy, lub wynikających z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o Obrocie, Komisja może: (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo (iii) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas

określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną.

3.8. Ryzyko związane z możliwością naruszenia art. 97 Ustawy o Ofercie Publicznej

Zgodnie z przepisem art. 97 Ustawy o Ofercie, na każdego kto:

- nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 Ustawy o Ofercie,
- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie,
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie,
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie,
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie,
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie,
- wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie,
- dopuszcza się czynu określonego w pkt 1-16 powyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł. Kara pieniężna w wysokości, o której mowa powyżej, może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w tym przepisie. Kara pieniężna, o której mowa powyżej, może być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie. W wydanej decyzji, Komisja Nadzoru Finansowego może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu Komisja może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej. W przypadku opisanym w zdaniu poprzedzającym, przepisy o nałożeniu kary za każdy z czynów określonych w przepisie art. 97 Ustawy o Ofercie i nałożeniu kary na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia stosuje się odpowiednio. Wydanie decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

3.9. Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności obrotu papierami wartościowymi Emitenta

Ceny papierów wartościowych notowanych na GPW mogą podlegać znacznym wahanom, w zależności od kształtowania się relacji podaży do popytu, na którą istotny wpływ mają m. in. sytuacja finansowo-ekonomiczna Emitenta, ogólna koniunktura na rynku kapitałowym i wysokość stóp procentowych na rynku pieniężnym. Istnieje ryzyko, iż inwestor posiadający papiery wartościowe Emitenta nie będzie mógł ich zbyć w dowolnym terminie, w ilości przez siebie zakładanej i po satysfakcjonującej cenie. Istnieje ryzyko poniesienia ewentualnych strat, wynikających ze sprzedaży papierów wartościowych Emitenta po cenie niższej niż wyniosła cena ich nabycia.

III CZĘŚĆ – DOKUMENT REJESTRACYJNY

1. Osoby odpowiedzialne

1.1. Emitent

Nazwa firmy:	IZO-BLOK Spółka Akcyjna
Forma prawna	Spółka akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Chorzów
Adres:	ul. Narutowicza 15, 41-503 Chorzów
Nr telefonu / nr faksu:	(+48) 32 770 52 01 / (+48) 32 770 52 00
Strona www / e-mail:	www.izo-blok.pl / info@izo-blok.pl
Regon:	276099042
NIP:	6262491048
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS:	0000388347
Osoby uprawnione do działania w imieniu Spółki:	Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarządu Krzysztof Skrzydlak – Prokura samoistna
Sposób reprezentacji Spółki:	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

Emitent jest odpowiedzialny za wszelkie informacje zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym.

Oświadczenie Emitenta:

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Prospekcie Emisyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Przemysław Skrzydlak
Prezes Zarządu

1.2. Firma Inwestycyjna

Nazwa firmy:	Copernicus Securities Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa
Nr telefonu / nr faksu:	(+ 48) 22 44 00 100 / (+ 48) 22 44 00 105
Strona www / e-mail:	www.copernicus.pl / info@copernicus.pl
Regon:	140413771
NIP:	1070003607
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS:	0000249524
Osoby uprawnione do działania w imieniu spółki:	Marek Witkowski – Prezes Zarządu Monika Trzeciak – Członek Zarządu Jacek Starobrat – Członek Zarządu Michał Draniak – Prokurent
Sposób reprezentacji spółki:	do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem

Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej:

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w punktach w niniejszym Prospekcie Emisyjnym, w których sporządzeniu Copernicus Securities S.A. brała udział i za które jest odpowiedzialna, tj.:

- w III Części Prospektu – punkty: 1.2, 3, 5.2, 6.1, 6.2, 6.3, 6.5, 9, 10, 12, 20.8, 23, 24
- w IV Części Prospektu – punkty: 3.2, 3.4, 5, 6, 8, 9

są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Monika Trzeciak
Członek Zarządu

1.3. Doradca Prawny

Nazwa firmy:	Łatała i Wspólnicy Sp. k.
Forma prawna	Spółka komandytowa
Kraj:	Polska
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Morawskiego 5, 30 – 102 Kraków
Nr telefonu / nr faksu:	+48 (12) 423 23 23 / +48 (12) 429 41 17
Strona www / e-mail:	www.latala.com.pl / office@latala.com.pl
Regon:	351498407
NIP:	6772068828
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy
Nr KRS:	0000048231
Osoby uprawnione do działania w imieniu spółki:	Wiesław Łatała - Komplementariusz Dorota Szlachetko – Reiter – Komplementariusz Katarzyna Zajas – Aydogan – Prokurent Tomasz Kucharski – Prokurent Tomasz Sionek – Prokurent Paweł Duda – Prokurent
Sposób reprezentacji spółki:	wspólnicy reprezentują spółkę; prawo reprezentowania spółki przysługuje jedynie wspólnikowi odpowiadającemu bez ograniczenia; sposób reprezentacji spółki przez prokurentów: każdemu prokurentowi przysługuje prawo reprezentowania spółki samodzielnie

Oświadczenie Doradcy Prawnego:

Działając w imieniu Łatała i Wspólnicy Sp. k. oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w punktach w niniejszym Prospekcie Emisyjnym, w których sporządzeniu Łatała i Wspólnicy Sp. k. brała udział i za które jest odpowiedzialna, tj.:

- w III Części Prospektu – punkty: 5.1, 7, 11, 15, 16, 17, 18, 20.6, 21, 25;
- w IV Części Prospektu – punkty: 4, 7;

są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Paweł Duda

Prokurent

2. Biegli rewidentzi

2.1. Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z opisem ich przynależności do organizacji zawodowych)

Badania statutowego sprawozdania Emitenta za okres od 1 maja 2012 r. do 30 kwietnia 2013 r., przeprowadziła spółka Rewido Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Katowicach, ul. Dobra 13, 40-119 Katowice, podmiot wpisany pod numerem 2302 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. W imieniu Rewido Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa badanie przeprowadziła Joanna Skóra, biegły rewident, wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 11439, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badania statutowego sprawozdania Emitenta za okres od 1 maja 2013 r. do 30 kwietnia 2014 r., przeprowadziła spółka Rewido Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Katowicach, ul. Dobra 13, 40-119 Katowice, podmiot wpisany pod numerem 2302 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. W imieniu Rewido Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa badanie przeprowadził Ireneusz Wójciga, biegły rewident, wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 11027, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Dla potrzeb Prospektu Rewido Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Katowicach, ul. Dobra 13, 40-119 Katowice, przeprowadziła badanie historycznych informacji finansowych obejmujących sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od dnia od 1 maja 2013 r. do 30 kwietnia 2014 r. oraz sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 maja 2012 r. do 30 kwietnia 2013 r., sporządzonych zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, w tym Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2014 r. poz. 300, z późn. zm.) i wydała opinię bez zastrzeżeń z badania powyższych sprawozdań finansowych.

W imieniu Rewido Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Katowicach, ul. Dobra 13, 40-119 Katowice, badanie historycznych informacji finansowych obejmujących sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od dnia od 1 maja 2012 r. do 30 kwietnia 2013 r. oraz sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 maja 2013 r. do 30 kwietnia 2014 r., przeprowadził Ireneusz Wójciga, biegły rewident, wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 11027, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

2.2. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany Biegłego Rewidenta

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie nastąpiła zmiana biegłego rewidenta.

3. Wybrane informacje finansowe

Zaprezentowane poniżej wybrane informacje finansowe zostały sporządzone na podstawie:

- historycznych informacji finansowych obejmujących dwa lata obrotowe tj. sprawozdania finansowego za okres od dnia od 1 maja 2013 r. do 30 kwietnia 2014 r. oraz sprawozdania finansowego za okres od 1 maja 2012 r. do 30 kwietnia 2013 r., sporządzonych zgodnie z Ustawą o Rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, w tym Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2014 r. poz. 300, z późn. zm.) oraz zbadanych przez biegłego rewidenta,
- wybranych informacji finansowych za okres od 1 maja 2014 r. do 31 lipca 2014 r. (okres pierwszego kwartału roku obrotowego 2014/2015), za okres od 1 sierpnia 2014 r. do 31 października 2014 r. (okres drugiego kwartału roku obrotowego 2014/2015) oraz za okres od 1 listopada 2014 r. do 31 stycznia 2015 r. (okres trzeciego kwartału roku obrotowego 2014/2015), przekazanych do publicznej wiadomości zgodnie z wymogami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, sporządzone zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości, które nie zostały poddane badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Tabela: Wybrane pozycje bilansowe Emitenta z rocznych sprawozdań finansowych Emitenta oraz raportu za I, II i III kwartał roku obrotowego 2014/2015.

	Wyszczególnienie	Na dzień 31.01.2015 r.	Na dzień 31.10.2014 r.	Na dzień 31.07.2014 r.	Na dzień 30.04.2014 r.	Na dzień 30.04.2013 r.
A.	Aktywa trwałe	39 709	38 106	33 352	32 656	23 034
I	Wartości niematerialne i prawne	563	343	354	369	210
II	Rzeczowe aktywa trwałe	38 591	37 207	32 442	31 819	22 163
III	Należności długoterminowe	0	0	0	0	0
IV	Inwestycje długoterminowe	0	0	0	0	0
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	556	556	556	468	661
B.	Aktywa obrotowe	29 341	27 467	24 072	26 957	23 178
I	Zapasy	7 950	8 925	8 250	7 869	7 389
II	Należności krótkoterminowe	17 335	16 440	13 107	17 189	14 817
III	Inwestycje krótkoterminowe	2 249	738	1 617	1 020	102
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 808	1 363	1 098	879	871
	Aktywa razem	69 051	65 573	57 424	59 613	46 212

Źródło: Historyczne informacje finansowe, raport za I kwartał roku 2014/2015, raport za II kwartał roku 2014/2015 oraz raport za III kwartał roku 2014/2015

	Wyszczególnienie	Na dzień 31.01.2015 r.	Na dzień 31.10.2014 r.	Na dzień 31.07.2014 r.	Na dzień 30.04.2014 r.	Na dzień 30.04.2013 r.
A.	Kapitał własny	42 179	39 298	37 193	35 313	21 646
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 000	10 000	10 000	10 000	8 287
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0	0
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0	0
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	25 313	25 313	25 313	16 946	9 102
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0	0
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0	0
VIII	Zysk (strata) netto	6 866	3 985	1 880	8 367	4 257
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0	0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 872	26 275	20 231	24 300	24 566
I	Rezerwy na zobowiązania	108	103,5	156	113	112
II	Zobowiązania długoterminowe	6 937	6 183,5	4 824	5 460	6 523
III	Zobowiązania krótkoterminowe	18 660	19 312	14 575	18 727	17 932
IV	Rozliczenia międzyokresowe	1 167	676	676	0	0
	Pasywa razem	69 051	65 573	57 424	59 613	46 212

Źródło: Historyczne informacje finansowe, raport za I kwartał roku 2014/2015, raport za II kwartał roku 2014/2015 oraz raport za III kwartał roku 2014/2015

Tabela: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Emitenta z rocznych sprawozdań finansowych Emitenta (w tys. zł).

	Wyszczególnienie	2013/2014	2012/2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	76 890	60 589
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	70 378	54 989
II.	Zmiana stanu produktów	-312	-54
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	931	712
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 893	4 942
B.	Koszty działalności operacyjnej:	65 224	54 917
I.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 988	3 876
II.	Pozostałe koszty operacyjne	61 236	51 041
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	11 666	5 672
D.	Pozostałe przychody operacyjne	994	535
E.	Pozostałe koszty operacyjne	2 543	1 097
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	10 117	5 111
G.	Przychody finansowe	663	603
H.	Koszty finansowe	334	283
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	10 447	5 431
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
K.	Zysk (strata) brutto	10 447	5 431
L.	Podatek dochodowy	2 079	1 174
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
N.	Zysk (strata) netto	8 367	4 257

Źródło: Historyczne informacje finansowe Emitenta

Tabela: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za okres pierwszego kwartału 2014/2015 wraz z danymi porównywalnymi (w tys. zł).

	Wyszczególnienie	1 Q 2014/2015	1 Q 2013/2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	18 021	18 701
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 895	16 021
II.	Zmiana stanu produktów	-386	426
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	233	258
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 279	1 996
B.	Koszty działalności operacyjnej:	15 710	16 028
I.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	716	1 445
II.	Pozostałe koszty operacyjne	14 994	14 583
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	2 311	2 673
D.	Pozostałe przychody operacyjne	183	53
E.	Pozostałe koszty operacyjne	246	338
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	2 248	2 388
G.	Przychody finansowe	288	73
H.	Koszty finansowe	155	336
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 381	2 125
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
K.	Zysk (strata) brutto	2 381	2 125
L.	Podatek dochodowy	501	460
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
N.	Zysk (strata) netto	1 880	1 665

Źródło: Raport za I kwartał roku obrotowego 2014/2015

Tabela: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za okres drugiego kwartału 2014/2015 wraz z danymi porównywalnymi (w tys. zł).

	Wyszczególnienie	2 Q 2014/2015	2 Q 2013/2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	18 752	20 956
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 936	18 264
II.	Zmiana stanu produktów	257	152
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	235	212
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 323	2 327
B.	Koszty działalności operacyjnej:	16 239	16 998
I.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 012	1 472
II.	Pozostałe koszty działalności operacyjnej	15 227	15 571
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	2 513	3 958
D.	Pozostałe przychody operacyjne	108	18
E.	Pozostałe koszty operacyjne	253	290
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	2 368	3 686
G.	Przychody finansowe	228	191
H.	Koszty finansowe	-25	89
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 621	3 788
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
K.	Zysk (strata) brutto	2 621	3 788
L.	Podatek dochodowy	517	738
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
N.	Zysk (strata) netto	2 105	3 050

Źródło: Raport za II kwartał roku obrotowego 2014/2015

Tabela: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za okres trzeciego kwartału 2014/2015 wraz z danymi porównywalnymi (w tys. zł).

	Wyszczególnienie	3 Q 2014/2015	3 Q 2013/2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	21 018	17 542
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 617	17 009
II.	Zmiana stanu produktów	-271	-40
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	273	202
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 399	370
B.	Koszty działalności operacyjnej:	17 334	15 185
I.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 650	271
II.	Pozostałe koszty działalności operacyjnej	211	127
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	3 684	2 357
D.	Pozostałe przychody operacyjne	154	168
E.	Pozostałe koszty operacyjne	448	235
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	3 391	2 290
G.	Przychody finansowe	316	189
H.	Koszty finansowe	130	29
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 576	2 449
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
K.	Zysk (strata) brutto	3 576	2 449
L.	Podatek dochodowy	695	477
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
N.	Zysk (strata) netto	2 881	1 972

Źródło: Raport za III kwartał roku obrotowego 2014/2015

Tabela: Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Emitenta z rocznych sprawozdań finansowych Emitenta oraz raportu za III kwartał roku obrotowego 2014/2015 (w tys. zł)

Wyszczególnienie	1-3 Q 2014/2015	2013/2014	2012/2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	9 193	6 763	-629
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-7 597	-8 345	-3 701
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-367	2 574	4 003
Przepływy pieniężne netto razem	1 236	983	-328
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 013	30	358
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 249	1 013	30

Źródło: Historyczne informacje finansowe Emitenta, raport za III kwartał roku obrotowego 2014/2015

4. Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka, które są specyficzne dla Emitenta lub dla jego branży zostały opisane w Części II - „Czynniki ryzyka” niniejszego Prospektu.

5. Informacje o Emitencie

5.1. Historia i rozwój Emitenta

5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest firma Emitenta określona w Statucie jako: IZO-BLOK Spółka Akcyjna. Zgodnie z art. 305 §2 KSH oraz zgodnie z §2 ust. 2 Statutu w obrocie Emitent może używać skrótu firmy w brzmieniu IZO-BLOK S.A.

5.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Emitent został wpisany do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 6 czerwca 2011 r. pod numerem KRS: 0000388347.

W celu identyfikacji Emitentowi nadano numer identyfikacji podatkowej NIP: 6262491048 oraz statystyczny numer identyfikacyjny Regon: 276099042.

Emitent powstał w wyniku przekształcenia spółki IZO-BLOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000051092 w spółkę akcyjną pod firmą IZO-BLOK S.A.

5.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony

Emitent powstał w drodze przekształcenia spółki IZO-BLOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000051092 w spółkę akcyjną pod firmą IZO-BLOK S.A. Przekształcenie spółki IZO-BLOK Sp. z o.o. w spółkę IZO-BLOK S.A. zostało przeprowadzone w oparciu o uchwałę nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki IZO-BLOK Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie z dnia 18 kwietnia 2011 r. w sprawie przekształcenia spółki zaprotokołowanej przez notariusza Marcina Onichimowskiego (akt notarialny Repertorium A nr 1840/2011).

W dniu 6 czerwca 2011 r. Emitent został zarejestrowany w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000388347.

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

5.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby

Siedziba Emitenta	Miasto Chorzów
Forma prawna Emitenta	Spółka Akcyjna
Przepisy na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent	Emitent działa na podstawie przepisów KSH oraz Statutu Spółki
Kraj siedziby Emitenta	Polska
Dane teleadresowe Emitenta	Ul. Narutowicza 15 41 – 503 Chorzów Tel.: + 48 (32) 770 52 01 Fax.: + 48 (32) 770 52 00 E - mail: info@izo-blok.pl Adres internetowy: www.izo-blok.pl

5.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Powstanie Emitenta związane było z dynamicznie rozwijającym się w Polsce przemysłem motoryzacyjnym i wynikającym z tego potencjalnym zapotrzebowaniem na kształtki techniczne z polipropylenu spienionego (EPP) i inne rodzaje produktów, dla których EPP stanowiło alternatywę do dotychczasowych rozwiązań, bądź było najlepszym materiałem, który spełniał specyficzne wymagania klientów. Dodatkowym argumentem był również silny rozwój sektora opakowań z przeznaczeniem dla branży komputerowej i zaawansowanej elektroniki oraz rozwijający się sektor opakowań wielokrotnego użytku ze szczególnym uwzględnieniem tzw. systemów opakowań zwrotnych często stosowanych w wielu gałęziach przemysłu.

Dynamicznie rozwijający się w Polsce przemysł motoryzacyjny, wraz z otoczeniem poddostawczym, wykreował niszę rynkową. Dało to Emitentowi szansę stania się jedynym w Polsce pierwszym przetwórcą polipropylenu spienionego. Aby wykorzystać szansę od 1999 r. Spółka konsekwentnie realizuje założone cele, osiągając coraz większy udział w rynku polskim i europejskim oraz kształtuje i rozwija własną organizację tak, aby zdolna była osiągnąć i utrzymać pozycję lidera rynku.

Chronologiczny przebieg najważniejszych wydarzeń w historii Spółki IZO-BLOK S.A.:

1998 r.

Założenie Spółki IZO-BLOK sp. z o.o. - rozpoczęcie procesu inwestycyjnego polegającego na budowie pierwszego w Polsce zakładu przetwórstwa polipropylenu spienionego EPP.

1999 r.

Rozpoczęcie przetwórstwa EPP głównie dla branży motoryzacyjnej. Pierwsza wizyta na targach w Poznaniu TAROPAK 99'.

2000 r.

Uzyskanie certyfikatu jakości ISO 9002 (TUV ESSEN). Pierwsze próby produkcji opakowań zwrotnych (kontenery wielokrotnego użytku) na bazie EPP.

2001 r.

Pierwsza sprzedaż eksportowa. Współpraca z wieloma partnerami w Niemczech.

2002 r.

Dynamiczna kampania marketingowa. Pierwsze prace koncepcyjne nad dużymi projektami motoryzacyjnymi.

2003 r.

Uzyskanie certyfikatu jakości ISO 9001:2000. IZO-BLOK staje się częścią grupy Fagerdala World Foams będącej światowym liderem przetwórstwa spienionych tworzyw sztucznych (EPP, EPS, EPE, XPP) dla różnych gałęzi przemysłu.

2004 r.

Umocnienie pozycji firmy na rynku polskim. Dalsza ekspansja na rynkach zagranicznych.

2005 r.

Uzyskanie certyfikatu jakości ISO / TS 16949: 2002.

2006 r.

Dalszy rozwój firmy, nowe inwestycje. Wdrożenie systemu ERP.

2007 r.

Uzyskanie pozycji lidera przetwórstwa EPP w Europie Środkowo-Wschodniej. Uruchomienie drugiej hali produkcyjnej. Emitent szacuje swoją pozycję na rynku europejskim firm produkujących kształtki z EPP na podstawie danych przetworzonego surowca. Informacje na temat zużycia surowca w Europie Emitent otrzymuje od dostawców surowca BASF i JSP International, w tym twierdzeniu posiłkuje się swoimi analizami. Wdrożenie systemu zarządzania środowiskowego ISO 14001.

2008 r.

Uruchomienie instalacji do wstępnego przygotowania surowca (conditioning). Rozpoczęcie bezpośredniej współpracy z firmami: VOLVO oraz FORD.

2009 r.

Zmiana struktury udziałowców: 51% - prywatne osoby; 49% - Fagerdala Industrier A.B. Poszerzenie współpracy z producentami samochodów – uruchomienie dostaw dla VW. IZO-BLOK sp. z o.o. kończy rok na 5 miejscu w Europie pod względem ilości przetworzonego EPP. Emitent szacuje swoją pozycję na rynku europejskim firm produkujących kształtki z EPP na podstawie danych przetworzonego surowca. Informacje na temat zużycia surowca w Europie Emitent otrzymuje od dostawców surowca BASF i JSP International, w tym twierdzeniu posiłkuje się swoimi analizami.

2010 r.

Sprzedaż 49% udziałów Spółki przez Fagerdala Industrier A.B. Dalsza ekspansja we współpracy z producentami samochodów: dostawy do Jaguar Land Rover, pozyskanie projektu montażu dla VW. Uzyskanie statusu Q1 firmy FORD.

2011 r.

Zmiana formy prawnej Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Spółka zostaje także wyróżniona prestiżową nagrodą: The Gold Supplier Performance Award przez światowego lidera w produkcji elementów wyposażania wnętrza samochodowych, amerykański koncern Johnson Controls. Zdobywanie takiego tytułu potwierdza wysoką jakość produkowanych przez Spółkę wyrobów oraz spełnianie wszystkich standardów stawianych dostawcom dla wiodących graczy w branży motoryzacyjnej.

2012 r.

Otrzymanie nagrody QLRF (preferowany status dostawcy) od firmy Jaguar Land Rover. Uzyskanie prestiżowej nagrody The Silver Supplier Performance Award od firmy Johnson Controls.

2013 r.

Zakup nieruchomości przemysłowej wraz z budynkami przy ul. Kluczborskiej w Chorzowie celem uruchomienia trzeciego zakładu Emitenta.

5.2. Inwestycje**5.2.1. Opis (łącznie z kwotą) głównych inwestycji Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi do daty Prospektu**

Najważniejsze inwestycje prowadzone przez Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi tj. w okresie od 01.05.2012 do 30.04.2014, a następnie od 01.05.2014 do daty zatwierdzenia Prospektu, przedstawiono poniżej:

Tabela: Nakłady inwestycyjne Emitenta (brutto w zł i gr)

Wyszczególnienie	od 01.05.2014 do dnia zatwierdzenia Prospektu	2013/2014	2012/2013
Wartości niematerialne i prawne			
	252 221,78 zł	217 311,96 zł	3 840,00 zł
Rzeczowe aktywa trwałe			
Grunty	0,00 zł	433 751,00 zł	224 015,84 zł
Budynki i budowle	2 900 604,26 zł	7 541 901,88 zł	3 254 437,24 zł
Maszyny i urządzenia	5 188 347,06 zł	3 528 198,67 zł	841 708,74 zł
Środki transportu	191 490,96 zł	145 643,50 zł	23 500,00 zł
Pozostałe środki trwałe	136 557,19 zł	16 919,69 zł	170 550,77 zł
RAZEM	8 669 221,25 zł	11 883 726,70 zł	4 518 052,59 zł

* powyższa Tabela: Nakłady inwestycyjne Emitenta zawiera wszystkie nakłady na inwestycje, zarówno zakończone (środki trwałe) jak i niezakończone w określonym przedziale czasowym

Źródło: Emitent oraz historyczne informacje finansowe Emitenta

W okresie roku obrotowego 2012/2013 tj. 01.05.2012 – 30.04.2013 Spółka dokonała szeregu inwestycji w infrastrukturę techniczną, w celu osiągnięcia zdolności produkcyjnych pozwalających na uruchomienie nowych projektów produkcyjnych. Celem inwestycji było przygotowanie powierzchni produkcyjno-magazynowej adekwatnej do potrzeb wynikających z planów produkcyjnych. Inwestycje poczynione przez Spółkę koncentrowały się na zakupie nowych maszyn do produkcji oraz budowie kotłowni gazowej dla drugiego zakładu przy ul. Narutowicza w Chorzowie. Spółka dokonała również zakupu nieruchomości gruntowej wraz z posadowionymi na niej budynkami w celu budowy i uruchomienia trzeciego zakładu produkcyjnego przy ul. Kluczborskiej w Chorzowie.

W okresie roku obrotowego 2013/2014 tj. 01.05.2013 – 30.04.2014 Spółka podjęła szereg działań inwestycyjnych, które powinny zaowocować zwiększeniem produkcji oraz znaczącą optymalizacją kosztów energii. Inwestycje poczynione w tym okresie to m.in. budowa nowej przestrzeni produkcyjno-magazynowej dla trzeciego zakładu zlokalizowanego przy ul. Kluczborskiej, oraz zakup nieruchomości gruntowej w Chorzowie przy ul. Legnickiej dzięki czemu znacznie powiększył się obszar działalności pierwszego zakładu produkcyjnego, który zlokalizowany jest przy ul. Olszewskiego w Chorzowie. Dzięki zakupowi tej nieruchomości zakład posiada bezpośredni dostęp do drogi oraz wszystkich mediów jak również uzyskał możliwość budowy własnej kotłowni oraz nowej przestrzeni logistycznej.

Od 1 maja 2014 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu Spółka kontynuowała ostatnie prace instalacyjne przed planowanym uruchomieniem produkcji na trzecim zakładzie produkcyjnym. Część magazynowa nowego obiektu funkcjonuje już od czerwca i realizowane są z niej dostawy do klientów. Nowe projekty, które udało się pozyskać z rynku wskazują, iż rozwój nowego zakładu powinien przebiegać zgodnie z założeniami. Pierwsze uruchomienia nowych projektów w nowej lokalizacji powinny nastąpić do końca kwietnia 2015 r. Dotychczasowe nakłady związane z uruchomieniem produkcji na trzecim zakładzie przy ul. Kluczborskiej na dzień zatwierdzenia Prospektu wyniosły około 16,9 mln zł. Projekt polegający na budowie i uruchomieniu narzędziowni jest w fazie, w której kompletowane i zamawiane są maszyny oraz organizowany jest wydział projektowo-technologiczny. Realne efekty funkcjonowania narzędziowni mogą pojawić się nie wcześniej, jak w IV kwartale bieżącego roku kalendarzowego.

Spśród poniesionych przez Spółkę nakładów inwestycyjnych, najistotniejsze pozycje obejmowały:

- Wartości niematerialne i prawne

Spółka dokonała modyfikacji systemu XPPS, jest to informatyczny system ERP do zarządzania przedsiębiorstwem dedykowany specjalnie dla firm z branży motoryzacyjnej. System ten w pełni integruje poszczególne poziomy planowania i sterowania produkcją w jeden spójny system – jego modyfikacja to dokupienie licencji do nowych stanowisk w związku z uruchamianiem trzeciego zakładu przy ul. Kluczborskiej w Chorzowie.

W roku obrotowym 2013/2014 Spółka w związku z zatrudnieniem nowych pracowników i powstaniem nowych

stanowisk w Dziale Badań i Rozwoju dokupiła licencje do systemu projektowego CATIA. System ten jest wykorzystywany przy projektowaniu nowych wyrobów oraz form produkcyjnych w środowisku 3D. Aktualnie jest to jeden z najbardziej popularnych systemów projektowych wykorzystywanych m.in. przez koncerny motoryzacyjne, dzięki systemowi wymiana danych projektowych jest szybsza oraz pozbawiona błędów związanych z konwersją plików.

Spółka zainwestowała również w system Zarządzania Dokumentami i Przepływem Informacji, który zapewnia obsługę centralnej bazy dokumentów, gwarantując przy tym aktualność zamieszczonych danych. Dzięki temu systemowi pracownicy Spółki mają możliwość przeszukiwania pełnotekstowego zarchiwizowanych dokumentów, w łatwy sposób mogą zarządzać stanami oraz wersjami. System sygnalizuje próby użycia nieaktualnej wersji dokumentu, zapewnia sprawną dystrybucję i dekreację dokumentów, kontroluje drogę ich obiegu.

Łączna wartość inwestycji w wartości niematerialne i prawne w roku obrotowym 2012/2013 wyniosły 3,84 tys. zł. W kolejnym roku obrotowym 2013/2014 nakłady znacznie wzrosły do wartości około 217 tys. zł.

Od 1 maja 2014 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu Spółka nabyła oprogramowania systemu Finansowo Księgowego do dziesięciu stanowisk komputerowych, a także system obiegu dokumentów o łącznej wartości w zaokrągleniu 12,5 tys. zł, nabyła także oprogramowania CAM (komputerowe wspomaganie wytwarzania - jest to aplikacja sterująca pracą komputerowo sterowanych numerycznie obrabiarek w procesie wytwarzania części) oraz CATIA V5 o łącznej wartości w zaokrągleniu 211 tys. zł. Łączna wartość inwestycji obejmujących wartości niematerialne i prawne w tym okresie wyniosła około 252,2 tys. zł.

- Budynki i budowle oraz grunty

W roku obrotowym 2012/2013 Emitent podjął decyzje o poszerzeniu przestrzeni produkcyjnej oraz magazynowej poprzez zakup nieruchomości przemysłowej w Chorzowie przy ul. Kluczborskiej, składającej się z gruntu oraz hal produkcyjnych. Zakup ten związany jest z uruchomieniem trzeciego zakładu produkcyjnego przy ul. Kluczborskiej w Chorzowie. Nakłady inwestycyjne poniesione przez Spółkę na ten cel w roku obrotowym 2012/2013 obejmowały zakup nieruchomości wraz z budynkami, gdzie 224 tys. zł stanowiła cena za grunt oraz 2 613 tys. zł to cena za budynki stanowiące odrębne nieruchomości. Zakup został sfinansowany z kredytu inwestycyjnego.

Na pozostałą kwotę poniesionych w roku obrotowym 2012/2013 nakładów inwestycyjnych w zakresie Budynków i budowli składały się: oddanie do użytkowania części hali produkcyjno-magazynowej w zakładzie Spółki przy ul. Narutowicza w Chorzowie, a także modernizacja wyposażenia hal produkcyjnych.

W celu dalszego rozwoju możliwości produkcyjnych oraz magazynowych w roku obrotowym 2013/2014 Emitent nabył nieruchomość przy ul. Legnickiej 15 w Chorzowie. Poniesione nakłady z tytułu nabycia tej nieruchomości wyniosły 431 055 zł, w tym 192 775 zł za grunt, 65 426 zł za grunt oraz budynek portierni, 166 122 zł za grunt oraz budynek wagi samochodowej, 6 732 zł za udział wynoszący 1/2 części w prawie użytkowania wieczystego gruntu

Łączna wartość inwestycji w budynki, budowle oraz grunty w okresie roku obrotowego 2012/2013 wyniosła około 3,5 mln zł, w roku obrotowym 2013/2014 nakłady w tej grupie wyniosły około 7 976 tys. zł.

Od 1 maja 2014 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu Spółka podjęła prace modernizacyjne: budynku kompresorowni oraz hali produkcyjnej w zakładzie przy ul. Olszewskiego w Chorzowie, kotłowni oraz hali w zakładzie przy ul. Narutowicza w Chorzowie, a także hali produkcyjno-magazynowej, hali warsztatu, pomieszczenia biurowego oraz placu na którym znajduje się zakład w zakładzie przy ul. Kluczborskiej w Chorzowie. W tym okresie łączna wartość nakładów inwestycyjnych w grunty, budynki i budowle wyniosła około 2,9 mln. zł.

- Maszyny i urządzenia

W latach obrotowych 2012/2013 oraz 2013/2014 Spółka dokonała szeregu inwestycji w infrastrukturę techniczną, m.in. poprzez zakup instalacji do wstępnego przygotowania surowca do produkcji (conditioning), dwóch urządzeń do produkcji kształtek z EPP (maszyny firmy Erlenbach), które wzbogaciły skład parku maszynowego w zakładzie przy ul. Narutowicza w Chorzowie, myjki, sprzętu elektronicznego, klimatyzatorów, zestawu hydroforowego służącego do schładzania maszyn w trakcie procesu technologicznego, wag samochodowych oraz specjalistycznego przyrządu do precyzyjnej kontroli części produkowanych dla grupy VW.

Łączna wartość nakładów inwestycyjnych w maszyny i urządzenia w roku obrotowym 2012/2013 wyniosła około 842 tys. zł, w roku obrotowym 2013/2014 wartość ta znacznie się zwiększyła osiągając około 3,5 mln zł.

Od 1 maja 2014 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu Spółka poniosła wydatki na montaż nowych klimatyzatorów w

biurze zakładu przy ul. Narutowicza w Chorzowie, w tym samym zakładzie została zainstalowana instalacja przeciwpożarowa oraz umieszczona maszyna Erlenbach, zakład przy ul. Kluczborskiej w Chorzowie został doposażony w: maszyny do produkcji, zwłaszcza maszynę Erlenbach, zaletą tej maszyny jest to, że pozwala na produkcję nowej generacji kształtek – EPP połączonego z wkładkami metalowymi/tworzyw sztucznych, układ chłodzenia, suszarnię, system conditioningu oraz układ sprężonego powietrza, a także sprzęt informatyczny, poczyniono również inwestycje w doposażenie narzędziowni zakładu przy ul. Kluczborskiej. Spółka dokonała inwestycji w maszyny i urządzenia, stanowiące wyposażenie kotłowni węglowej w zakładzie przy ul. Olszewskiego, m.in. zakupiła instalację układu technicznego, kocioł węglowy oraz instalacje innych układów, celem inwestycji jest obniżenie kosztów pary technologicznej oraz uniezależnienie się od zewnętrznego dostawcy pary. Łączna wartość poniesionych nakładów inwestycyjnych w maszyny i urządzenia w tym okresie wyniosła ponad 5,2 mln. zł.

- Środki transportu

Spółka zakupiła dwa wózki widłowe, które znacznie ułatwiają pracę w przedsiębiorstwie. Spółka wzbogaciła swoją flotę samochodową o auto marki Peugeot Boxer.

W roku obrotowym 2012/2013 łączna wartość nakładów inwestycyjnych w środki transportu wyniosła około 23,5 tys. zł, w roku obrotowym 2013/2014 około 146 tys. zł.

Od 1 maja 2014 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu Spółka kupiła dwa wózki widłowe, dzięki którym prace ładunkowe, rozładunkowe, czy też przeładunkowe mogą być wykonywane efektywnie oraz bezpiecznie, a także dwa samochody o łącznej wartości około 83 tys. zł.

- Pozostałe środki trwałe

W roku obrotowym 2012/2013 na pozostałe środki trwałe Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości około 170,5 tys. zł.

W roku obrotowym 2013/2014 na pozostałe środki trwałe Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości około 17 tys. zł.

Od 1 maja 2014 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu inwestycje w pozostałe środki trwałe wyniosły około 136,6 tys. zł.

5.2.2. Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji Emitenta włącznie z podziałem geograficznym tych inwestycji (kraj i zagranica) oraz sposobami finansowania (wewnętrzne lub zewnętrzne)

Wszystkie obecnie prowadzone przez Emitenta inwestycje realizowane są tylko i wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W 2015 r. Spółka planuje dokończenie rozpoczętych inwestycji, w tym m.in.: uruchomienie trzeciego zakładu produkcyjnego przy ul. Kluczborskiej w Chorzowie, gdzie planowane jest uruchomienie seryjnej produkcji części oraz uruchomienie własnej narzędziowni, dzięki której Spółka uzyska własną zdolność produkcji form wykorzystywanych w procesie wytwarzania elementów z EPP. Uruchomienie trzeciego zakładu produkcyjnego pozwoli na dalszy dynamiczny wzrost liczby projektów, dzięki którym Spółka ma szansę stania się europejskim liderem w branży przetwórstwa EPP. Całkowity planowany koszt inwestycji nie powinien przekroczyć około 19 mln zł. Środki na inwestycje Spółka pozyskała z emisji Akcji serii C oraz kredytu bankowego. Ze środków pozyskanych z kredytu w Banku Zachodnim WBK Spółka sfinansowała zakup nieruchomości w kwocie: 2 380 000,00 zł (569 378,00 EUR). Z tytułu emisji Akcji serii C, która miała miejsce we wrześniu 2013 r., Spółka otrzymała 5 344 560,00 zł, całość tej kwoty została wykorzystana na: remont hali magazynowo - produkcyjnej wraz z zapleczem administracyjno – biurowym, a także częścią, gdzie powstać ma narzędziownia, oraz zaadaptowanie gruntów dookoła budynków. Nakłady związane z zakładem przy ul. Kluczborskiej Spółka finansuje także leasingiem w wysokości około 4,5 mln zł. Emitent korzysta również z własnych środków obrotowych w wysokości około 4,7 mln zł, które następnie wraz z jeszcze nieponiesionymi nakładami będą refinansowane kredytem inwestycyjnym po zakończeniu inwestycji. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nakłady inwestycyjne poniesione na projekt związany z uruchomieniem zakładu produkcyjnego przy ul. Kluczborskiej wynoszą około 16,9 mln zł.

Emitent rozpoczął inwestycję przy ul. Legnickiej w Chorzowie (zakład przy ul. Olszewskiego w Chorzowie), celem przedsięwzięcia jest budowa zaplecza magazynowego oraz uzyskanie niezależnych dostaw pary technologicznej (produkowanej na własnych urządzeniach). Koszt inwestycji nie powinien przekroczyć około 3 mln. zł. Środki na inwestycję, zakup nieruchomości oraz elementów kotłowni, Spółka pozyskała z dewizowego kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w mBanku.

5.2.3. Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których jego Zarząd podjął już wiążące zobowiązania, a także informacje dotyczące przewidywanych źródeł środków niezbędnych do realizacji zobowiązań.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie podjął poza wskazanymi w punkcie 5.2.2. III Części Prospektu, wiążących zobowiązań co do przyszłych inwestycji. Emitent zakłada, że planowane nakłady inwestycyjne dotyczące optymalizacji kosztów energii nie przekroczą w roku obrotowym 2014/2015 2 mln zł. W związku ze skalą działalności, która charakteryzuje się znaczną ilością zamawianych form do produkcji, Spółka podjęła decyzję o budowie własnej narzędziowni. Dzięki tej inwestycji Emitent przyspieszy i zoptymalizuje koszt wytworzenia form, oraz spełni ostatnie specyficzne wymagania dotyczące uruchomienia przyszłych projektów dla BMW. Przewidywany koszt budowy narzędziowni będzie kształtował się w granicach 4 mln zł. Narzędziownia stanowi część budynku hali magazynowo – produkcyjnej, na zakup nieruchomości Emitent pozyskał środki z kredytu w Banku Zachodnim WBK, natomiast na remont budynku Spółka pozyskała środki z emisji Akcji serii C (kwoty emisji Akcji serii C oraz kredytu w Banku Zachodnim WBK szczegółowo opisane są w punkcie 5.2.2. III Części Prospektu).

6. Zarys ogólny działalności

6.1. Działalność podstawowa

6.1.1. Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności

Emitent jest Spółką notowaną w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. Debiut miał miejsce 22 grudnia 2011 r. Do obrotu zostało wprowadzonych 406 050 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 zł każda. Misją Spółki jest ciągłe dążenie do stworzenia wiodącej w Europie oraz liczącej się na świecie, globalnej firmy, specjalizującej się w przetwórstwie tworzyw spienionych ze szczególnym uwzględnieniem przetwórstwa polipropylenu spienionego (EPP).

Pełna elastyczność, szybkość działania oraz wysokie standardy jakości pozwalają Spółce oczekiwania i wymagania Klientów, tworząc podstawę wzajemnie korzystnych i długoterminowych relacji. Takie podejście i sposób działania ma zapewniać budowanie stabilnego wzrostu wartości firmy dla akcjonariuszy.

Przedmiotem działalności Spółki IZO-BLOK S.A. według PKD jest:

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

Podstawowym przedmiotem działalności IZO-BLOK S.A. jest wytwarzanie kształtek z polipropylenu spienionego (EPP). Tworzywo posiada doskonałe właściwości fizyko-chemiczne, takie jak niska waga, znaczna odporność na uszkodzenia

mechaniczne (dynamiczne i statyczne), pamięć kształtu, jednolitość. Spółka produkuje kształtki pod indywidualne zamówienia i projekty klientów w pełnym zakresie gęstości. Nieodłącznym procesem produkcji kształtek jest produkcja form (narzędzi do produkcji wyrobów gotowych), z których tworzone są kształtki, szerzej proces opisany jest w: Model biznesu w punkcie 6.1.2.

Proces produkcyjny polega na przetworzeniu termicznym polipropylenu spienionego na automatach formujących z wykorzystaniem energii cieplnej w postaci pary nasyconej w kształtki techniczne przeznaczone do sprzedaży w branży motoryzacyjnej i branży opakowań.

Kontrahentami Spółki są głównie europejskie firmy związane z przemysłem samochodowym, logistyką, opakowaniami ochronnymi itp. Cechą charakterystyczną jest wielkość odbiorców. Są to przede wszystkim firmy posiadające ogromny potencjał finansowy i ekonomiczny, co przekłada się na ich zdolność do wykorzystywania silnej pozycji przetargowej. Do podstawowych oczekiwań tych klientów wobec Spółki należy zaliczyć konkurencyjne warunki cenowe, zapewnienie odpowiedniego standardu jakości, stałość dostaw oraz elastyczność w dopasowaniu zdolności produkcyjnych.

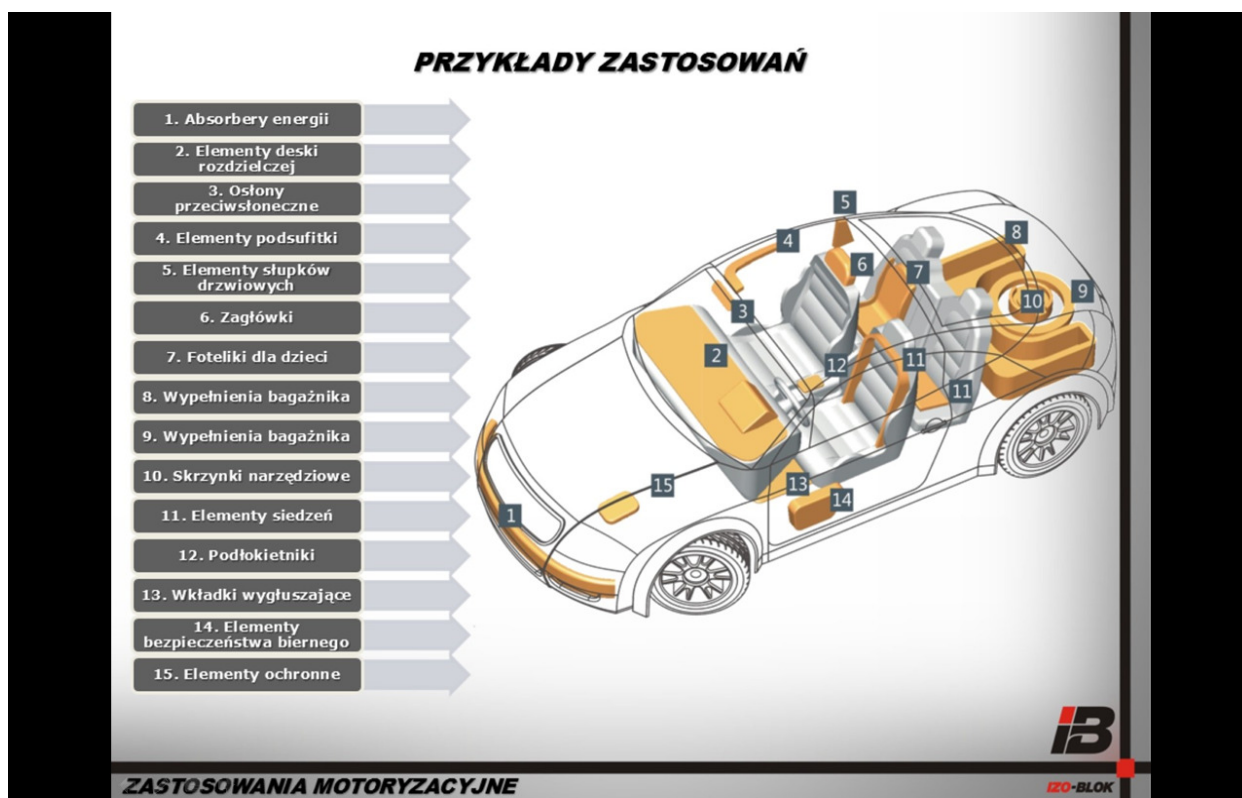
Około 90% produkcji skierowana jest do odbiorców związanych z sektorem motoryzacyjnym. Profil odbiorcy w tym segmencie, to duży lub bardzo duży dostawca części dla koncernu motoryzacyjnego, lub bezpośrednio koncern motoryzacyjny kreujący popyt na elementy z EPP spełniające funkcje konstrukcyjne, ochronne lub wypełnieniowe w samochodach.

Spółka jako dostawca posiada status TIER 1 oraz TIER 2 w łańcuchu dostaw branży motoryzacyjnej.

Kategoria TIER 1 oznacza bezpośrednie dostawy do firm produkujących samochody tzw. OEM (ang. Original Equipment Manufacturer) – w przypadku Spółki są to firmy: VW, AUDI, FORD, JAGUAR LAND ROVER, SKODA, BENTLEY, LAMBORGINI.

Kategoria TIER 2 oznacza dostawy do firm „dostawców systemowych” (posiadającym status TIER 1 lub TIER 2) – które używają produkowanych przez Spółkę części do montażu całych zastawów – które następnie są dostarczane w całości na linie produkcyjne końcowych producentów samochodów. Klientami TIER 2 są najwięksi dostawcy systemów, jak np: JOHNSON CONTROLS, ADLER PELZER Group, FAURECIA, AUTONEUM.

Przykłady zastosowań w wyrobach Spółki w przemyśle motoryzacyjnym prezentuje poniższy rysunek:



Źródło: Emitent

Spółka wykonuje wszystkie typy kształtek pokazane na rysunku – rozpoczynając od wkładek absorbujących energię do

zderzaków (mających bardzo duży wpływ na ochronę pieszych), poprzez wypełnienia przestrzeni pomiędzy płytą podłogową a wykładziną (poprawienie komfortu oraz wygłuszenie samochodu), elementy absorbujące energię w drzwiach (bezpieczeństwo), wkładki do siedzeń, wypełnienia, zagłówki (zgodnie z nowymi wymogami UE – zastosowanie EPP wzrosło znacząco), aż po wypełnienia bagażnika (schowki oraz skrzynki na narzędzia).

Drugą gałęzią produkcji jest produkcja opakowań jednorazowych oraz wielokrotnego użytku w formie palet i kontenerów. Opakowania dostarczane są do firm z branży motoryzacyjnej, elektronicznej oraz do dostawców rozwiązań systemowych z zakresu logistyki i opakowań. Profil przeciętnego klienta w tym segmencie to mocno zróżnicowany pod względem wielkości (średni, duży) odbiorca produkujący stosunkowo drogie i jednocześnie wrażliwe na uszkodzenia elementy mechaniczne lub elektroniczne lub odbiorca specjalizujący się w logistyce.

Nagrody i wyróżnienia



JCI Leadership Quality Silver Award 2014



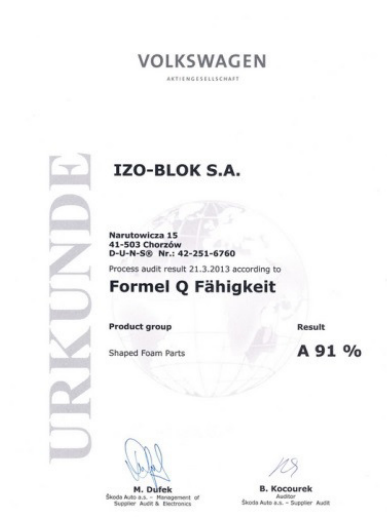
JCI Gold Performance Award 2013



JCI Leadership Quality Gold Award 2013



JCI Silver Europe Supplier Performance 2013



Formel Q Fähigkeit 2013



JCI Silver Europe Supplier Performance 2012



JLRQ 2012



JCI Award 2011



Ford Q1 2010



Przedsiębiorca Roku 2004



Lider Rynku

Źródło: Emitent

Zarządzanie jakością

Od 2003 r. Spółka posiada wdrożony System Zarządzania Jakością zgodny z normą ISO 9001 w zakresie: „Projektowanie i produkcja wyrobów ze spienionych tworzyw sztucznych”. Norma ta zawiera wymagania dla systemu zarządzania jakością mające zastosowanie dla każdej organizacji, niezależnie od jej wielkości i rodzaju, która potrzebuje wykazać zdolność do ciągłego dostarczania wyrobów zgodnych z wymaganiami klienta i mających zastosowanie przepisów oraz dąży do zwiększenia zadowolenia klienta. W 2005 r. Spółka wdrożyła i certyfikowała System Zarządzania Jakością zgodny z normą ISO/TS 16949:2009, która jest Specyfikacją Techniczną ISO ujednolicającą dotychczasowe istniejące normy systemów jakości w branży motoryzacyjnej w obrębie globalnego przemysłu motoryzacyjnego, w celu wyeliminowania potrzeby wielokrotnych certyfikacji dla spełnienia wymagań klienta. Specyfikacja ISO/TS 16949:2009 określa szczegółowe wymagania w zakresie stosowania ISO 9001:2008 w produkcji seryjnej oraz produkcji części zamiennych w przemyśle motoryzacyjnym. Poza tym istnieją także indywidualne wymagania klienta określone przez poszczególnych producentów pojazdów. Spółka będąc świadomą ważności ochrony środowiska podjęła decyzję o stworzeniu i stosowaniu systemu zarządzania środowiskowego zgodnego z postanowieniami normy PN-EN ISO 14001. Efektem tego postanowienia było wdrożenie i certyfikowanie w 2009 r. Systemu Zarządzania Środowiskowego zgodnego z wymaganiami normy PN-EN ISO 14001 w zakresie Projektowania i produkcji wyrobów ze spienionych tworzyw sztucznych.

Zakłady produkcyjne

W 1998 r. Spółka zbudowała pierwszy w Polsce zakład przetwórstwa polipropylenu spienionego EPP przy ul.

Olszewskiego. W 2007 r. Spółka uruchomiła drugą halę produkcyjną przy ul. Narutowicza. W 2015 r. Spółka planuje uruchomić trzeci zakład produkcyjny przy ul. Kluczborskiej.

W związku z tym, że zakłady produkcyjne Spółki posiadają ten sam profil produkcji oraz podział branżowy (automotive 95%, packaging 5%) są dokładnie tak samo wyposażone. Każdy z zakładów produkcyjnych posiada: hale produkcyjno-magazynowe, oraz część administracyjno-socjalną. Wyposażenie każdego z zakładu składa się z: maszyn do przetwórstwa EPP oraz urządzeń peryferyjnych takich jak: kotłownia parowa, system chłodzenia, system sprężonego powietrza, system wstępnego przygotowania surowca oraz wyposażenia warsztatu mechanicznego związanego z bieżącym utrzymaniem zakładów.

Cele wynikające z misji

Cele główne (strategiczne):

- osiągnięcie pozycji lidera na europejskim rynku (EPP),
- rozwój organizacji przygotowanej do realizacji strategii firmy:
 - dostosowanie struktury organizacyjnej,
 - rozwój kompetencji menedżerskich,
- zbudowanie działu badań i rozwoju,
- budowa własnej narzędziowni,
- tworzenie wartości firmy dzięki profesjonalnej komunikacji z rynkiem.

Cele operacyjne:

- elastyczność w dostosowaniu zdolności produkcyjnych do potrzeb klienta,
- wysoka jakość produktów,
- terminowość realizacji zleceń,
- spójna i konkurencyjna polityka cenowa,
- tworzenie dobrych i trwałych relacji z partnerami biznesowymi,
- automatyzacja procesów produkcji,
- zarządzanie procesem dostaw.

Strategie działania:

- ciągły rozwój technologiczny opierający się na innowacjach,
- zorientowanie na zysk,
- aktywna działalność marketingowa,
- kreowanie nowych produktów odpowiadających potrzebom klientów jako forma rozwoju rynku,
- akwizycje i przejęcia jako forma rozwoju Spółki.

6.1.2. Oferta produktowa i usługowa Emitenta

Produkty i usługi świadczone przez Emitenta zostały częściowo opisane w pkt. 6.1.1 części rejestracyjnej Prospektu. Poniżej Spółka opisuje pozostałe usługi oraz ofertę produktową, a także standardowe sposoby sprzedaży świadczonych przez nią usług.

Klienci

Potencjalnymi klientami Emitenta 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.

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

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

Produkty i usługi

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

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

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

Emitent świadczy usługi związane z wynajmem pomieszczeń biurowych dla Metalwork Silesia Sp. z o.o. i Business Solution Company Sp. z o.o. (podmioty wskazane w punkcie 14.1.1. Dokumentu rejestracyjnego niniejszego Prospektu). 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. Refakturowania kosztów modyfikacji form uwzględniane są w historycznych informacjach finansowych, w roku obrotowym 2013/2014 Spółka traktowała pierwszą produkcję formy jako towar (w fakturach widoczna była sprzedaż towaru), następnie każda modyfikacja wyprodukowanej formy (modyfikacja następowała w celu doprowadzenia formy do takiego stanu, aby produkty na jej podstawie wytworzone charakteryzowały się najwyższą jakością) traktowana była przez Spółkę jako usługa na tej formie. W roku obrotowym 2014/2015 Spółka dochodząc do wniosku, że całość sprzedaży dotyczy ciągle tej samej formy, która jest modyfikowana, bo kilkakrotnie rzecz na niej wyprodukowana nie spełnia oczekiwań i norm, przyjęła nową strategię. Emitent zmienił sposób ujmowania w księgach uznając modyfikację formy jako sprzedaż towaru.

Nowe produkty i usługi

Zgodnie z przyjętą strategią na lata 2014-2016 IZO-BLOK S.A. planuje rozwój nowych usług w ramach dotychczas istniejących grup usług oraz posiadanego zaplecza technologicznego.

Wśród najistotniejszych planów rozwojowych w zakresie usług jest stworzenie Działu Badań i Rozwoju, celem prac tego działu będzie m.in.:

- analiza możliwości łączenia EPP z innymi materiałami,
- kreowanie nowych produktów i zastosowań,
- analiza możliwości rozwoju i produkcji surowca we własnym zakresie.

W celu poprawienia jakości i serwisu używanych do produkcji narzędzi Spółka stworzy narzędziownię, która umożliwi produkcję i rozwój form. Jednocześnie własna narzędziownia pozwoli na większą elastyczność i szybkość reakcji w fazie wdrożeń i produkcji seryjnej. Docelowo narzędziownia powinna świadczyć usługi na zewnątrz Spółki w zakresie produkcji form oraz powinna posiadać możliwość produkcji wyrobów aluminiowych na potrzeby motoryzacji dla projektów mało i średnio-seryjnych. W ramach Działu Badań i Rozwoju oraz narzędziowni stworzone zostanie laboratorium umożliwiające wykonanie prostych badań materiałowych oraz pomiar 3D.

Widząc duży potencjał w zastosowaniu materiału EPP Spółka chce szukać nowych zastosowań i rozwiązań poprzez kreowanie nowych produktów nie tylko w branży motoryzacyjnej. W tym celu poza stworzonym działem badań i rozwoju Spółka nawiąże współpracę z uczelniami wyższymi (ASP Łódź, Warszawa).

Biorąc pod uwagę zapotrzebowanie płynące z rynku, ciągłe zaostreżenia kryteriów w zakresie emisji spalin, co wpływa na konieczność zmniejszania masy pojazdów dzięki czemu udział części z EPP w samochodach powinien rosnąć, Emitent nieustannie prowadzi prace nad poszerzeniem oferty produktowej o nowe wyroby, wykorzystujące samodzielnie opracowane rozwiązania technologiczne.

W dniu 29 maja 2014 r. Emitent podpisał umowę nr POIG 01.04.00-24-102/13 na projekt: Opracowanie nowej generacji wzmacnianych kształtek z EPP dla branży samochodowej. Projekt jest współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Spółka w ramach tego projektu może uzyskać dofinansowanie ze środków unijnych maksymalnie do kwoty 2 122 999,80 zł. Wsparcie finansowe płynące w ramach opisanego programu pozwala przyspieszyć prace badawcze i zbudować profesjonalny zespół badawczo-rozwojowy, którego celem będzie opracowanie produktów dających przewagę w zakresie rozwiązań technicznych (takich jak łączenie EPP z elementami metalowymi, z innych tworzyw sztucznych, czy też opracowanie powierzchni o jakości umożliwiającej używanie EPP w kolejnych sektorach gospodarki).

Ponadto Emitent będzie rozwijał istniejącą gamę produktów, dostosowując ich specyfikę do zmieniających się oczekiwań rynku, oraz rosnącej roli nowych technologii w outsourcing'u sprzedaży.

Towary i materiały

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

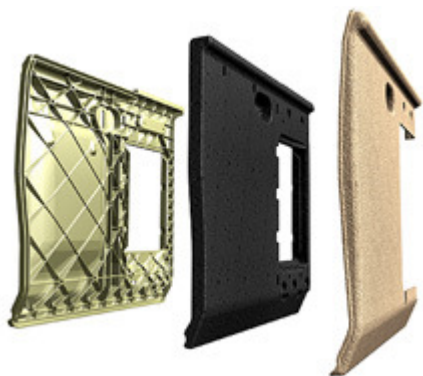
Przykłady z rynków światowych

Aby zobrazować potencjał i możliwości rynków oraz przedstawić model biznesu i strategię rozwoju Emitenta na tle działających na świecie instytucji, poniżej przedstawione zostały przykłady firm posiadających rozwiązania technologiczne jeszcze niedostępne u Emitenta.

Flagowym przykładem zastosowania połączenia EPP z innymi tworzywami jest oparcie tylnego siedzenia samochodowego opracowanego przez firmę BMW we współpracy z firmą konkurencyjną wobec Emitenta – koncernem chemicznym JSP International.

Siedzenie to ma budowę warstwową, składa się z rdzenia którym jest EPP oraz powłok – z dwóch innych tworzyw sztucznych (fotografia poniżej). Rozwiązanie to zmniejsza wagę samochodu, zwiększa bezpieczeństwo pasażerów oraz redukuje koszty wytworzenia siedzenia samochodowego.

Nie bez znaczenia pozostaje fakt, że użycie materiału którego można poddać procesowi recyklingu w 100% (jakim jest EPP) dodatkowo chroni środowisko naturalne.



Oparcie tylnego siedzenia samochodowego w konstrukcji warstwowej gdzie EPP jest w środku.

Źródło: Emitent

Opakowania

Jedną z gałęzi produkcji Spółki jest produkcja opakowań jednorazowych oraz wielokrotnego użytku w formie palet i kontenerów. Opakowania dostarczane są do firm z branży motoryzacyjnej, elektronicznej oraz do dostawców rozwiązań systemowych z zakresu logistyki i opakowań. Profil przeciętnego klienta w tym segmencie to mocno

zróżnicowany pod względem wielkości (średni, duży) odbiorca, produkujący stosunkowo drogie i jednocześnie wrażliwe na uszkodzenia elementy mechaniczne lub elektroniczne, lub odbiorca specjalizujący się w nietypowych rozwiązaniach logistycznych. Opakowania stanowią mniejszą część produkcji Emitenta.

Doskonałe właściwości tworzywa polipropylenu spienionego EPP znacznie wyróżniają produkt na tle innych tworzyw spienionych. Produkty z EPP mają szerokie zastosowanie w produkcji opakowań zabezpieczających oraz w produkcji palet i kontenerów wielokrotnego użytku, z tworzywa tego można wytwarzać zarówno elementy dużych jak i małych rozmiarów, przykłady zastosowań obrazuje poniżej zamieszczone zdjęcie. Doskonała absorpcja energii przy obciążeniach statycznych i dynamicznych, niska absorpcja wody, lekkość, pełna funkcjonalność w dużym zakresie temperatur, obojętność na czynniki chemiczne powodują, iż często opakowanie z EPP staje się jedynym rozwiązaniem, które może gwarantować pełną funkcjonalność również w warunkach ekstremalnych. Doskonałe właściwości tworzywa wykorzystywane są również do projektowania i realizacji logistyki wewnętrznej, często spotykanej w firmach borykających się z problemami transportu międzywydziałowego lub transportu pomiędzy liniami produkcyjnymi. Dobrym przykładem są tutaj klienci produkujący: matryce LCD, lusterka samochodowe, chłodnice, reflektory, przekładnie i szyby.



Źródło: Emitent

Technologia

Technologia przetwórstwa polipropylenu spienionego jest stosunkowo młodą dziedziną – dostawy do branży motoryzacyjnej sięgają początku lat dziewięćdziesiątych. Z uwagi na właściwości tworzywa widać stały wzrost zastosowania EPP w innych branżach. Technologia przetwórstwa EPP jest neutralna dla środowiska.

Technologia jest kapitałochłonna z uwagi na potrzebę zastosowania nowoczesnych, zautomatyzowanych maszyn. Zasadniczym czynnikiem energetycznym wykorzystywanym w procesie jest para technologiczna, oraz energia elektryczna potrzebna do utrzymania całej infrastruktury produkcyjnej.

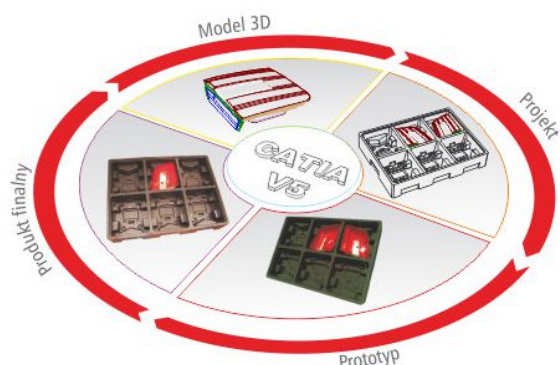
Polipropylen spieniony ma postać luźnych nie połączonych ze sobą granulek. Surowiec o takiej strukturze jest odpowiednio kształtowany w tzw. automatach formujących, gdzie luźne granulki dostarczane są pneumatycznie do formy, w której pod wpływem pary technologicznej podlegają formowaniu uzyskując dowolne kształty i wymiary. Poprzez zastosowanie różnej wielkości granulek jest możliwe otrzymanie różnej gęstości elementów w przedziale od 25 g/dm³ do 220 g/dm³.

Cechy charakteryzujące wyroby z EPP:

- wysoka absorpcja energii przy niskiej wadze,
- wysoka sprężystość,
- mała absorpcja wody,
- możliwość stosowania w szerokim zakresie temperatur,
- odporność na działanie środków chemicznych oraz olejów,
- dobre właściwości izolacyjne,
- łatwość czyszczenia,
- możliwość poddania recyklingowi.

System CATIA V5 to zintegrowany system PLM (Product Lifecycle Management – Zarządzanie cyklem życia produktu) wspomagający cały proces powstawania wyrobu – od produkcji, poprzez marketing i zaopatrzenie, aż po obsługę

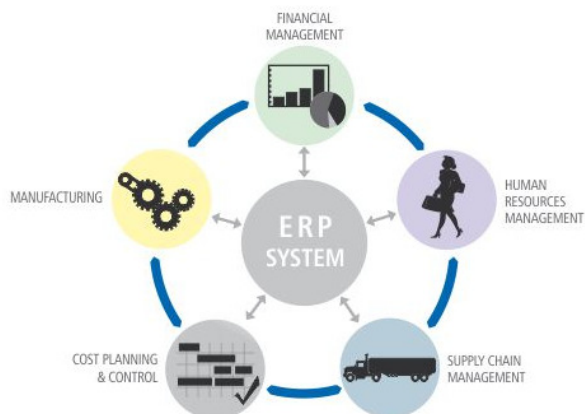
techniczną, ściśle współpracujących z systemami zarządzania zasobami przedsiębiorstwa (ERP), zarządzania łańcuchem dostaw (SCM) i zarządzania relacjami z klientami (CRM).



Źródło: Emitent

CATIA V5 oferuje największy z dostępnych dzisiaj zakres zintegrowanych w jednym środowisku produktów wspomagających niemal wszystkie procesy przemysłowe. W dziedzinie związanej z motoryzacją wspomaga proces projektowania wyrobów, zaś na rynku opakowań bierze udział w projektowaniu rozwiązań logistycznych.

Spółka korzysta również z rozwiązań **systemu ERP**, który w pełni integruje poszczególne poziomy planowania i sterowania produkcją w jeden spójny system, uzyskiwany przez sprzężenia zwrotne pomiędzy poszczególnymi fazami i funkcjami. Sprzężenie zwrotne oznacza w tym przypadku bezpośrednie powiązanie planu wyższego szczebla z planem na szczeblu niższym, tak że planowanie na niższym szczeblu oparte jest na wynikach planu szczebla wyższego.



Źródło: Emitent

Podstawowe funkcje **systemu ERP** to:

- prowadzenie indeksu elementów,
- prowadzenie bieżącej ewidencji magazynowej,
- sterowanie zapasami,
- prowadzenie rachunku kosztów i kalkulowanie cen sprzedaży,
- segregowanie elementów wg klasyfikacji ABC,
- identyfikacja klientów, dostawców, pracowników,
- określanie praw dostępu.

Model biznesu

Sprzedaż produktów odbywa się głównie przez bezpośrednie kontakty z klientami. Od strony technicznej współpraca z

odbiorcami odbywa się z reguły przy użyciu ich systemów informatycznych bądź platform internetowych. Sam proces pozyskiwania zamówień jest organizacyjnie ściśle powiązany z etapem projektowania i wdrożenia wyrobu do produkcji i dlatego za jego realizację odpowiedzialne są osoby z Działu rozwoju i projektowania. Takie rozwiązanie zapewnia wymierne korzyści takie jak szybkość i elastyczność w przygotowaniu oferty (średni czas przygotowania oferty 24h), redukcja kosztów, natychmiastowe wsparcie techniczne w przypadku zmiany warunków technicznych, płynne przejście do etapu wdrożenia. Wszystkie te elementy zwiększają szanse na pozyskanie do produkcji dużych projektów seryjnych.

W przypadku komponentów na potrzeby motoryzacji wdrożenie projektów do produkcji seryjnej należy uznać za skomplikowane i pracochłonne.

Pierwsza faza tzw. faza ofertowa - w zależności od klienta i etapu zaawansowania produkcji danego modelu samochodu trwa od 2 tygodni do 3 miesięcy. Na tym etapie ustalane są również wymagania techniczne dla wyrobu oraz zatwierdzany jest design elementu.

Druga faza prototypów - może trwać od ok 3 miesięcy do 1,5 roku. W trakcie tego etapu wykonywane są formy próbne/produkty prototypowe, projektowane i zatwierdzane są procesy produkcyjne, wykonywane są wszystkie niezbędne testy produktów oraz badania materiałowe. Emitent zleca wykonanie form firmie zewnętrznej. Dział badań i rozwoju Spółki opracowuje parametry danej formy, którą następnie zleca do wykonania innej firmie. Spółka kupuje formę, która staje się narzędziem produkcyjnym, wykorzystywanym w produkcji części. Etap ten kończy się zatwierdzeniem elementów do produkcji seryjnej wraz z finalną wersją formy. Po zakończonej procedurze zatwierdzania części, forma staje się własnością Klienta - przejście to ujmowane jest jako sprzedaż, jednak sprzedaż ta nie należy do podstawowej działalności Emitenta i jest ujmowana w RW w pozycji „sprzedaż towarów i materiałów”.

Forma, z której wytwarzana jest dana kształtka, po dostosowaniu do stanu umożliwiającego rozpoczęcie produkcji, jest odsprzedawana klientom. Z dotychczasowych doświadczeń Spółki wynika, że Kontrahenci nie transferują form do swoich zakładów, pomimo tego, że są właścicielami form. Specyfikacja zamówienia, tj. konstrukcja odpowiedniej formy pod konkretne maszyny, powoduje, że dana forma spełnia wymagania dla określonego zamówienia, często jest to zamówienie jednorazowe, dodatkowo jeżeli kontrahent zorientuje się, że po ukończeniu produkcji seryjnej potrzebuje dodatkowych części zamiennych (tj. dodatkowych kształtek), w każdej chwili, bez ponoszenia dodatkowych kosztów, np. związanych z transportem danej formy, może zlecić Spółce wykonanie produktu, i z tych powodów klienci nie decydują się na przenoszenie form i zamawianie kształtek u innego niż Emitent producenta. Dodatkowo Spółka jest zobowiązana do produkcji kształtek do 15 lat po zakończeniu produkcji seryjnej. Po sprzedaży formy pozostają w Spółce jako składniki aktywów będące własnością innych jednostek, powierzone Spółce do użytkowania w procesie produkcyjnym.

Na tym etapie łączone są systemy informatyczne Spółki i danego klienta tak, aby uzyskać zautomatyzowany proces otrzymywania zamówień/planów produkcyjnych/faktur - współpraca ta odbywa się w oparciu o systemy klasy ERP i moduł wymiany danych EDI. Dzięki zaawansowanym systemom informatycznym klient otrzymuje na późniejszym etapie produkcji informacje online dotyczące realizacji zleceń, stanów magazynowych, potwierdzeń dokonania wysyłki itp.

Trzecia ostatnia faza to faza uruchomienia oraz produkcji seryjnej realizowana po otrzymaniu zatwierdzenia na etapie prototypów. Typowy projekt na potrzeby motoryzacji trwa ok. 4-5 lat i zapewnia stabilny poziom produkcji przez ten okres czasu.

W przypadku projektów z branży opakowaniowej ich wdrożenie jest prostsze i odbywa się wg czterech poniższych etapów:

- faza ofertowa / projektowa;
- produkcja prototypów;
- produkcja formy;
- uruchomienie produkcji seryjnej.

W praktyce cały proces wdrożenia zajmuje od 6 do 12 tygodni od momentu wpłynięcia zapytania ofertowego.

Emitent w ramach współpracy ze swoimi kluczowymi odbiorcami jest odpowiedzialny również za całą logistykę dostaw. Dzięki wykorzystaniu zaawansowanych systemów informatycznych proces zamówień przebiega płynnie i automatycznie.

Emitent od swoich Klientów otrzymuje następujące informacje :

- planowane ilości roczne;
- planowane ilości miesięczne (lub kilkutygodniowe);
- zamówienia na produkcję. Zamówienia spływają drogą elektroniczną w odstępach dziennych (Klienci OEM) lub tygodniowych (pozostali Klienci).

Najczęściej dostawy wyrobów są realizowane w oparciu o harmonogramy ustalone jeszcze na etapie fazy wdrożeniowej, niejednokrotnie w systemie JIT (just-in-time).

W większości przypadków wykorzystywane są systemy opakowań zwrotnych, co ma na celu zminimalizowanie negatywnego wpływu produkcji na środowisko naturalne.

Kanały dystrybucji

Emitent stosuje następujące kanały dystrybucji:

- sprzedaż bezpośrednia:
 - kontraktowana (w oparciu o umowy),
 - niekontraktowana (na podstawie nominacji i bieżących zamówień);

Dostawy realizowane są transportem klientów oraz transportem organizowanym przez Emitenta.

Struktura organizacyjna sprzedaży oraz promocja

Czynności dystrybucyjne: sortowanie, kontrola jakości, oklejanie, pakowanie, konfekcjonowanie.

Promocja firmy: głównym elementem kształtowania wizerunku firmy są jej pracownicy. Mają oni wpływ na jakość produktów oraz sposób obsługi klienta zarówno w kontaktach bieżących jak również przy nawiązywaniu nowych relacji i przedstawianiu oferty cenowej. Narzędziem pomocnym w promocji jest strona internetowa oraz obecność firmy na rynku giełdowym.

Przewaga konkurencyjna

Dynamicznie rozwijający się w Polsce przemysł motoryzacyjny, wraz z otoczeniem poddostawczym, wykreował niszę rynkową. Dało to Spółce szansę stania się pierwszym w Polsce przetwórcą polipropylenu spienionego. Aby wykorzystać szansę od 1999 r. Emitent konsekwentnie realizuje założone cele, osiągając coraz większy udział na rynku europejskim, kształtując i rozwijając własną organizację tak, aby zdolna była osiągnąć i utrzymać pozycję lidera w branży.

Przewaga konkurencyjna Emitenta wyraża się m.in. poprzez:

- dobrą lokalizację przedsiębiorstwa,
- niski poziom kosztów ogólnych,
- niskie koszty pracy w porównaniu z firmami z Europy Zachodniej gdzie zlokalizowana jest większość konkurentów,
- duże doświadczenie oraz znajomość rynku europejskiego,
- zaplecze zasobów ludzkich – dostępność na rynku pracy dobrze wykształconych pracowników,
- dobre warunki zakupu surowców,
- dostęp do kapitału za pomocą GPW,
- rozpoznawalność marki (Brand).

Tabela: Analiza SWOT Spółki

Czynniki wewnętrzne	
Mocne strony:	Słabe strony:
Zasoby techniczne:	Zasoby techniczne:
I. Nowoczesny i w miarę jednorodny park maszynowy dający duże bezpieczeństwo i elastyczność produkcji;	I. Kompetencja działań i rozwoju;
	II. Zależność od dostawców narzędzi;

II. Dostępność nowych mocy produkcyjnych;	III. Brak doświadczenia w produkcji części o wysokim stopniu zaawansowania;
III. Nowoczesne rozwiązania informatyczne wspomagające produkcję oraz wymianę danych z klientami.	IV. Planowanie produkcji.
Zasoby handlowo-marketingowe:	Zasoby handlowo-marketingowe:
I. Dobra lokalizacja firmy;	I. Uzależnienie od dwóch dostawców surowca;
II. Konkurencyjność rynkowa;	II. Komunikacja z rynkiem;
III. Duże doświadczenie oraz znajomość rynku europejskiego;	III. Zarządzanie łańcuchem dostaw.
IV. Dostęp do kapitału poprzez GPW;	
V. Rozpoznawalna marka (Brand).	
Zasoby ludzkie:	Zasoby ludzkie:
I. Doświadczony i zaangażowany zespół (z dużym potencjałem);	I. Brak „dublerów” zdolnych zastąpić kluczowe osoby w firmie podczas ich nieobecności;
II. Dobra znajomość języków obcych;	II. Brak doświadczonych kierowników średniego szczebla.
III. Efektywna struktura organizacyjna.	
Korzyści wynikające z lokalizacji:	
I. Niskie koszty pracy w porównaniu z firmami z Europy Zachodniej gdzie zlokalizowana jest większość konkurentów;	
II. Konkurencyjność w dziedzinie kosztów stałych;	
III. Zaplecze zasobów ludzkich – dostępność na rynku pracy dobrze wykształconych pracowników.	
Czynniki zewnętrzne	
Szanse:	Zagrożenia:
I. Wzrost rynku EPP w Europie i na świecie;	I. Ryzyko walutowe;
II. Ciągłe zaostrzenie kryteriów w zakresie emisji spalin co wpływa na konieczność zmniejszania masy pojazdów dzięki czemu udział części z EPP w samochodach powinien rosnąć;	II. Zmiana tendencji rynkowych;
III. Globalizacja rynku;	III. Kryzys branży o zasięgu globalnym;
IV. Debiut na rynku głównym GPW;	IV. Wzrost cen metali.
V. Rozwój surowca w oparciu o lokalne zasoby.	

Źródło: Emitent

6.2. Główne rynki

6.2.1. Opis głównych rynków, na których Emitent prowadzi działalność wraz z opisem znaczących zmian mających wpływ na te rynki od momentu opublikowania ostatnich dwóch sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta

Analiza otoczenia Emitenta

Wśród firm zajmujących się podobnym do Emitenta przedmiotem działalności należy wymienić głównie podmioty z rynku europejskiego takie jak: Fagerdala, Storopack, Schlaadt, Febra, JSP, Philippine. W Polsce bezpośrednimi konkurentami są głównie firmy z Europy Zachodniej obsługujące dostawy do Fiata, Volkswagena i częściowo Opla.

Praktycznie wszystkie firmy korzystają z podobnych technologii produkcji kształtek z EPP (te same maszyny i rodzaj surowca), przy czym firmy z dłuższym doświadczeniem posiadają większy asortyment wyrobów, oraz wyższy poziom przetworzenia produktów (zagiłki, siedzenia samochodowe, pokrywanie wyrobów innymi tworzywami oraz łączenie ich np. z metalem).

Oferowane na rynku ceny za poszczególne wyroby formułowane są w większości wg kalkulacji bazującej na koszcie pracy maszyny (amortyzacja, koszty ogólne, zysk). Zasadniczy wpływ na różnice cenowe ma koszt zakupu surowca (części o wadze powyżej 200g), liczba elementów możliwa do wyprodukowania podczas jednego cyklu (rozmiar roboczy maszyny, przy czym wielkość ta rozumiana jest jako maksymalny obszar roboczy maszyny, czyli maksymalne wymiary formy, gdzie liczba produkowanych elementów w jednym cyklu jest pochodną wielkości formy – liczby gniazd), poziom kosztów ogólnych oraz koszty transportu. Na tle rynku IZO-BLOK S.A. posiada przewagę konkurencyjną z uwagi na niski poziom kosztów ogólnych oraz wielkość stosowanych maszyn (rozmiar roboczy maszyny). Przewaga konkurencyjna zmniejsza się wraz ze wzrostem dystansu do odbiorcy, na co wpływ mają koszty transportu, które często niwelują występujące różnice w kosztach ogólnych oraz wielkości stosowanych maszyn. Z informacji uzyskanych od dostawców maszyn (m.in. Erlenbach i Taubert) wynika, że rozmiar roboczy maszyny, wielkość maszyn Emitenta znacznie przewyższa rozmiary maszyn dostarczanych konkurentom rynkowym.

Wśród dostawców podstawowych surowców do produkcji dla Spółki należy wymienić takie koncerny chemiczne jak: BASF, JSP. Wszystkie te firmy aktywnie działają na rynku europejskim i są gotowe w ciągu kilku dni zrealizować zamówienia. Pozwala to na w miarę dokładne zaplanowanie dostaw, a tym samym planowanie produkcji.

Charakterystyka rynku motoryzacyjnego w Polsce

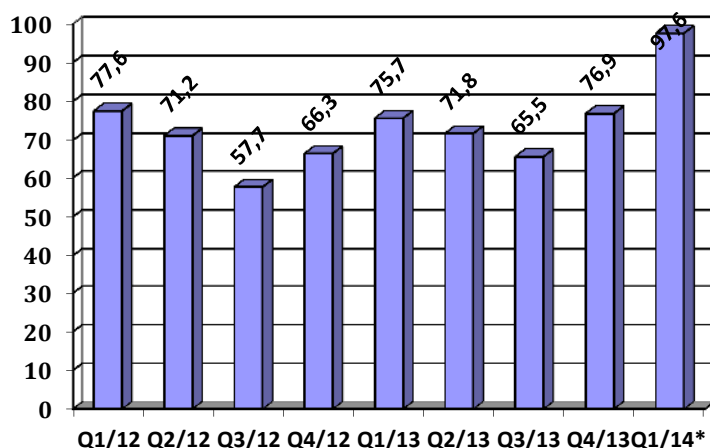
Poniższa Tabela przedstawia dane charakteryzujące rynek motoryzacyjny w Polsce pod kątem rejestracji nowych pojazdów, z podziałem na najpopularniejsze marki samochodów. Spółka jest bezpośrednim dostawcą części do firm produkujących samochody, które znajdują się wśród najchętniej kupowanych w Polsce, tj. VW, Audi, Ford, Land Rover.

Tabela: Popularne marki samochodów w Polsce Q1/2014 (pierwszy kwartał roku kalendarzowego 2014) – rynek motoryzacyjny

Marki popularne	Rejestracje nowych pojazdów (w tys. szt.)	Marki premium +	Rejestracje nowych pojazdów (w tys. szt.)
Skoda	14,3	BMW	2,34
VW	10,8	VW	2,17
Toyota	9,2	Audi	2,12
Ford	6,6	Mercedes	1,15
Opel	6,6	Lexus	0,33
Kia	4,8	Mini	0,25
Hyundai	4,6	Porsche	0,20
Peugeot	4,5	Infiniti	0,19
Renault	4,5	Land Rover	0,17
Dacia	4,0	Alfa Romeo	0,16

Źródło: Raport kwartalny PZPM i KPMG Q2/2014; <http://www.pzpm.org.pl/Publikacje/Raporty/Raport-kwartalny-PZPM-i-KPMG-w-Polsce-Branza-motoryzacyjna-Edycja-Q2-2014>

Poniższy wykres obrazuje w jaki sposób kształtuje się w kolejnych kwartałach na przełomie ostatnich dwóch lat kalendarzowych rejestracja nowych pojazdów. Tendencja w ostatnich kwartałach 2013 r. oraz pierwszym kwartale 2014 r. jest wzrostowa. Znaczny wzrost rejestracji samochodów, bo prawie o 21 tys. wyższy od poprzedniego kwartału, nastąpił w pierwszym kwartale 2014 r. z powodu ulgi podatkowej związanej z rejestracją samochodów z tzw. kratką. W Q1/2014 nabywcy instytucjonalni zarejestrowali 55,9 tys. samochodów, zaś indywidualni 41,7 tys.

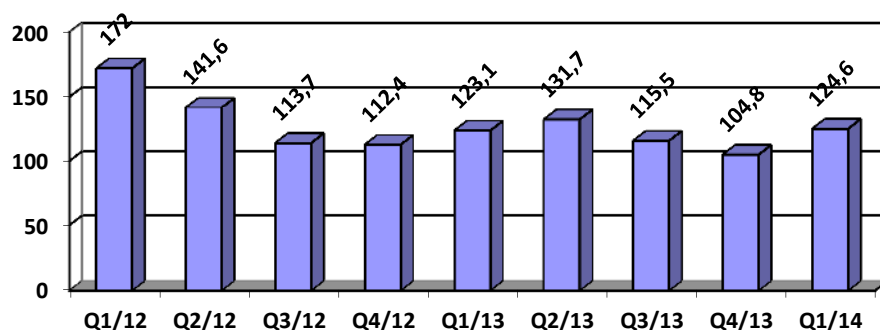
Wykres: Rejestracja nowych pojazdów (w tys.) – rynek motoryzacyjny

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

* odniesienie do kolejnych Q obejmuje dane za kwartały wskazanego roku kalendarzowego

Źródło: Raport kwartalny PZPM i KPMG Q2/2014; <http://www.pzpm.org.pl/Publikacje/Raporty/Raport-kwartalny-PZPM-i-KPMG-w-Polsce-Branza-motoryzacyjna-Edycja-Q2-2014>

Poniższy wykres obrazuje zmiany na przełomie dwóch lat w produkcji samochodów osobowych. Ostatnie dwa kwartały 2013 r. charakteryzują się tendencją spadkową, jednak na początku 2014 r. przemysł motoryzacyjny odnotował wzrost o około 20 tys. samochodów.

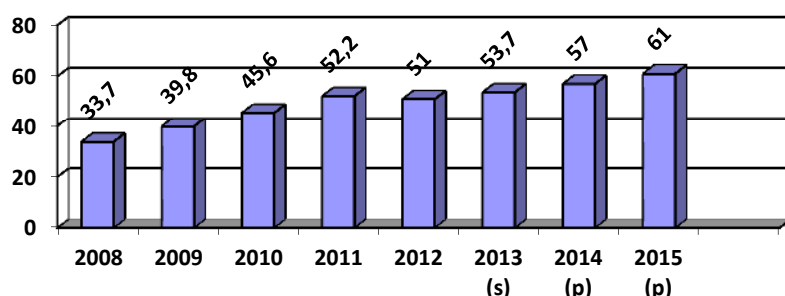
Wykres: Produkcja samochodów osobowych (w tys.) – przemysł motoryzacyjny

* odniesienie do kolejnych Q obejmuje dane za kwartały wskazanego roku kalendarzowego

Źródło: Raport kwartalny PZPM i KPMG Q2/2014; <http://www.pzpm.org.pl/Publikacje/Raporty/Raport-kwartalny-PZPM-i-KPMG-w-Polsce-Branza-motoryzacyjna-Edycja-Q2-2014>

Produkcja samochodów w Polsce spada systematycznie od 2008 r. W 2012 r. z polskich fabryk wyjechało 539,7 tys. samochodów osobowych, tymczasem w 2008 r. wyprodukowano w Polsce 841,7 tys. samochodów osobowych. Sytuacja segmentu produkcji części i akcesoriów motoryzacyjnych, nadwozi, przyczep i naczep oraz powiązanych z motoryzacją produktów jest lepsza niż w przypadku produkcji pojazdów. W wyniku tych trendów zmniejsza się międzynarodowe znaczenie Polski jako producenta motoryzacyjnego. W ciągu ostatnich lat Polska utraciła pozycję regionalnego lidera produkcji pojazdów samochodowych, prześcignęły ją Czechy i Słowacja. Słabnie także pozycja kraju jako producenta części i podzespołów motoryzacyjnych.

Wykres: Wartość produkcji sprzedanej nadwozi, przyczep i naczep oraz części i akcesoriów motoryzacyjnych (w mld zł)



Źródło: Raport kwartalny KPMG październik 2013 – Stan branży motoryzacyjnej oraz jej rola w polskiej gospodarce; (s) szacunek, (p) prognoza; <https://www.kpmg.com/PL/pl/IssuesAndInsights/ArticlesPublications/Documents/mobile/Stan-branzy-motoryzacyjnej-2013.pdf>

W porównaniu z produkcją pojazdów samochodowych, sytuacja segmentu produkcji części i akcesoriów motoryzacyjnych oraz przyczep i naczep jest lepsza. Jednak i tu widoczna jest stagnacja w wartości produkcji. Wydaje się, że w latach 2013 – 2015 produkcja części i akcesoriów będzie rosła, jednak nie w takim tempie jak przed 2012 r. Choć cały czas uruchamiane są nowe inwestycje w zakłady produkcyjne, to jednak spadek popytu ze strony europejskich fabryk samochodów jest odczuwalny. Dodatkowo zmniejszyła się krajowa produkcja samochodów osobowych, do której wykorzystywane były części pochodzące od lokalnych dostawców.

Charakterystyka rynku motoryzacyjnego w Europie

W krajach UE i EFTA najpopularniejszą marką w 2013 r., tak jak i w poprzednich latach, był Volkswagen, który zdobył 12,6 proc. rynku (o 0,2 punktu proc. mniej niż rok wcześniej) z rejestracjami sięgającymi 1,5 mln samochodów. Marka Volkswagen zapewniła także koncernowi VW AG zajęcie pierwszego miejsca w Europie z udziałem 25,1 proc. o 0,3 punktu proc. więcej niż w 2012 r.

Drugą pod względem popularności marką w Europie był Ford (7,3 proc., o 0,2 punktu proc. mniej niż w 2012 r.) i następnie Opel, zajmując 6,7 proc. rynku (bez zmian w stosunku do 2012 r.). Za nim uplasował się Renault (6,5 proc. udziałów, także bez zmian w stosunku do 2012 r.) i Peugeot (6,0 proc., spadek o 0,3 punktu proc.).

Rynek motoryzacyjny (rynek automotive) - Emitent

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

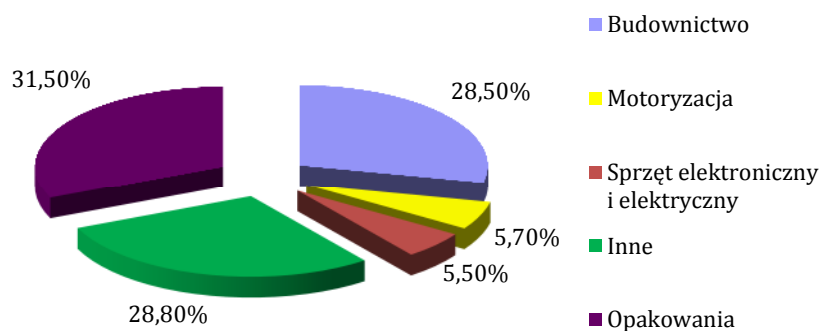
Podczas projektowania nowych modeli samochodów jedną z najważniejszych rzeczy jest zredukowanie masy pojazdu, podwyższenie poziomu bezpieczeństwa oraz poprawa właściwości jezdnych i komfortu. Części produkowane na bazie EPP spełniają większość wymagań stawianych obecnie nowoczesnym konstrukcjom samochodowym.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

Rynek przetwórstwa tworzyw sztucznych w Polsce i Europie

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

tworzyw spienionych – pianek (foams).

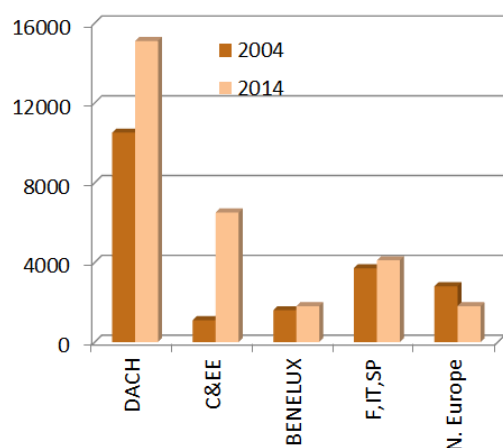
Wykres: Segmenty zastosowań tworzyw sztucznych w Polsce (2010)



Źródło: Fundacja PlasticsEurope Polska - PlasticsEurope Market Research Group (PEMRG); <http://www.plasticseurope.pl/cust/documentrequest.aspx?DocID=53353>

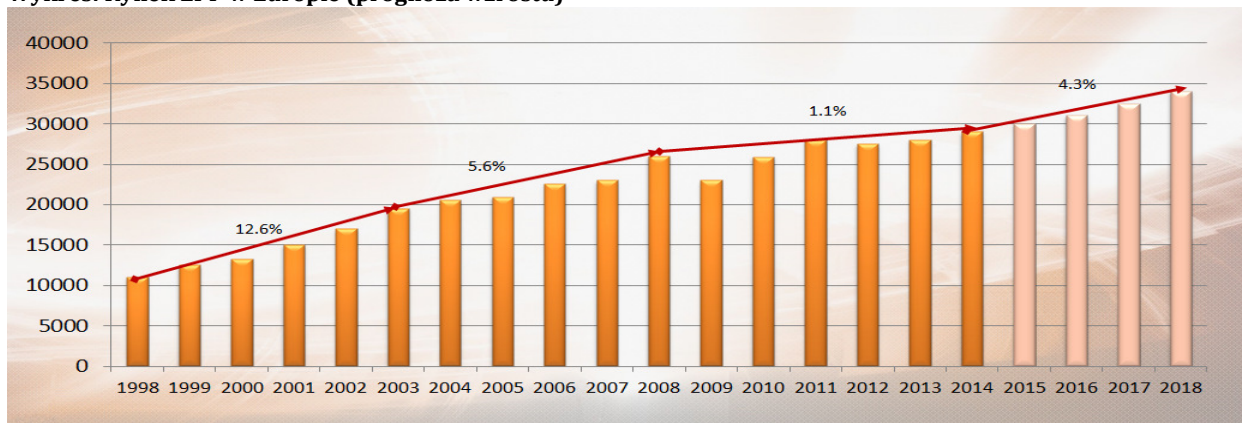
Branża motoryzacyjna przechodzi istotne przeobrażenie, a tworzywa sztuczne odgrywają coraz bardziej kluczową rolę w projektowaniu niskoemisyjnych lub bezemisyjnych samochodów przyszłości. W projektowaniu pojazdów zasadnicze znaczenie ma ich masa, im mniejsza tym lepiej, ponieważ pozwala to zredukować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

Wykres: Rozwój europejskiego rynku EPP w latach 2004 – 2014



Źródło: BASF Neopolen – Prezentacja firmy BASF udostępniona podczas konferencji rynku EPP w Europie pod hasłem „EPP Market & Trends”, Hamburg, 6 czerwca 2013r. [DACH – Niemcy, Austria, Szwajcaria; C&EE – Europa Centralno-Wschodnia; BENELUX – Belgia, Holandia, Luksemburg; F, IT, SP – Francja, Włochy, Hiszpania; N. EUROPE – Północna Europa], wartości podane w tonach

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

Wykres: Rynek EPP w Europie (prognoza wzrostu)

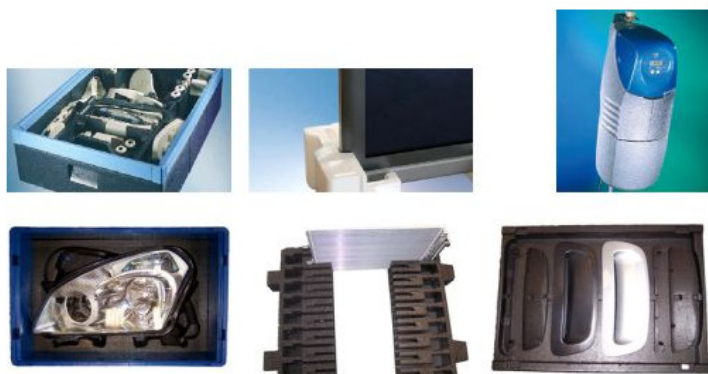
Źródło: BASF Neopolen- – Prezentacja firmy BASF udostępniona podczas konferencji rynku EPP w Europie pod hasłem „EPP Market & Trends”, Hamburg, 6 czerwca 2013r. [wartości podane w tonach]

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) - Emitent

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.



Źródło: Emitent

Klienci, z którymi Spółka nawiązała współpracę w zakresie dostarczania nowoczesnych rozwiązań pakowania produktów między innymi dla branży motoryzacyjnej i elektronicznej, przedstawia schemat poniżej:



Źródło: Emitent

6.2.2. Podział przychodów ogółem na rodzaje działalności i rynki geograficzne za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi

W poniższych tabelach zaprezentowano strukturę terytorialną przychodów ze sprzedaży z uwzględnieniem rodzaju działalności za rok obrotowy 01.05.2012 r. – 30.04.2013 r. oraz 01.05.2013 r. - 30.04.2014 r., a także za IQ 2014/2015 roku obrotowego Emitenta oraz IIQ 2014/2015 roku obrotowego Emitenta, a także za IIIQ 2014/2015 roku obrotowego Emitenta.

Tabela: Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) przychodów ze sprzedaży produktów w okresie za lata obrotowe 2012/2013 oraz 2013/2014, a także za IQ 2014/2015 roku obrotowego Spółki, za IIQ 2014/2015 roku obrotowego Spółki oraz IIIQ 2014/2015 roku obrotowego Spółki

Wyszczególnienie	Przychody netto ze sprzedaży produktów [w zł] na dzień 30.04.2013 r.	Przychody netto ze sprzedaży produktów [w zł] na dzień 30.04.2014 r.	Przychody netto ze sprzedaży produktów [w zł] za IQ 2014/2015	Przychody netto ze sprzedaży produktów [w zł] za IIQ 2014/2015	Przychody netto ze sprzedaży produktów [w zł] za IIIQ 2014/2015
Rynek automotive	49 689 149,90	66 635 182,24	15 874 032,29	16 118 880,40	17 666 007,45
Rynek packaging	3 917 749,74	2 244 238,22	785 043,15	668 991,20	836 546,13
Sprzedaż usług	1 340 620,40	1 491 539,15	102 759,45	91 361,42	79 838,73
Sprzedaż produktów - pozostałe	41 766,87	7 316,71	133 244,31	56 915,53	34 921,36
Razem	54 989 286,91	70 378 276,32	16 895 079,20	16 936 148,55	18 617 313,67

Źródło: Emitent oraz historyczne informacje finansowe

Tabela: Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów w okresie za lata obrotowe 2012/2013 oraz 2013/2014, a także za IQ 2014/2015 roku obrotowego Spółki, za IIQ 2014/2015 roku obrotowego Spółki oraz IIIQ 2014/2015 roku obrotowego Spółki

Wyszczególnienie	Przychody netto ze sprzedaży produktów [w zł] na dzień 30.04.2013 r.	Przychody netto ze sprzedaży produktów [w zł] na dzień 30.04.2014 r.	Przychody netto ze sprzedaży produktów [w zł] za IQ 2014/2015	Przychody netto ze sprzedaży produktów [w zł] za IIQ 2014/2015	Przychody netto ze sprzedaży produktów [w zł] za IIIQ 2014/2015
Kraj	3 318 512,01	4 385 655,57	1 249 285,67	1 335 138,42	1 748 510,74
Eksport	51 670 774,90	65 992 620,75	15 645 793,53	15 601 010,13	16 868 802,93
Razem	54 989 286,91	70 378 276,32	16 895 079,20	16 936 148,55	18 617 313,67

Źródło: Emitent oraz historyczne informacje finansowe

Tabela: Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w okresie za lata obrotowe 2012/2013 oraz 2013/2014, a także za IQ 2014/2015 roku obrotowego Spółki, za IIQ 2014/2015 roku obrotowego Spółki oraz IIIQ 2014/2015 roku obrotowego Spółki

Wyszczególnienie	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów [w zł] na dzień 30.04.2013 r.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów [w zł] na dzień 30.04.2014 r.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów [w zł] za IQ 2014/2015	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów [w zł] za IIQ 2014/2015	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów [w zł] za IIIQ 2014/2015
Sprzedaż form	4 268 833,46	5 259 080,29	1 039 969,27	1 207 265,12	2 134 154,45

Sprzedaż towarów pozostałych	165 500,54	423 295,08	209 142,26	37 081,02	127 809,69
Sprzedaż materiałów – opakowań (palety i kartony)	504 651,66	210 808,67	29 670,24	70 428,33	122 707,22
Inna sprzedaż materiałów	3 267,44	0,00	271,00	8 686,26	14 661,34
Razem	4 942 253,10	5 893 184,04	1 279 052,77	1 323 460,73	2 399 332,70

Źródło: Emitent oraz historyczne informacje finansowe

Tabela: Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w okresie za lata obrotowe 2012/2013 oraz 2013/2014, a także za IQ 2014/2015 roku obrotowego Spółki, za IIQ 2014/2015 roku obrotowego Spółki oraz IIIQ 2014/2015 roku obrotowego Spółki

Wyszczególnienie	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów [w zł] na dzień 30.04.2013 r.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów [w zł] na dzień 30.04.2014 r.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów [w zł] za IQ 2014/2015	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów [w zł] za IIQ 2014/2015	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów [w zł] za IIIQ 2014/2015
Kraj	203 977,91	362 399,25	271 406,83	9 556,00	138 638,28
Eksport	4 738 275,19	5 530 784,79	1 007 645,94	1 313 904,73	2 260 694,42
Razem	4 942 253,10	5 893 184,04	1 279 052,77	1 323 460,73	2 399 332,70

Źródło: Emitent oraz historyczne informacje finansowe

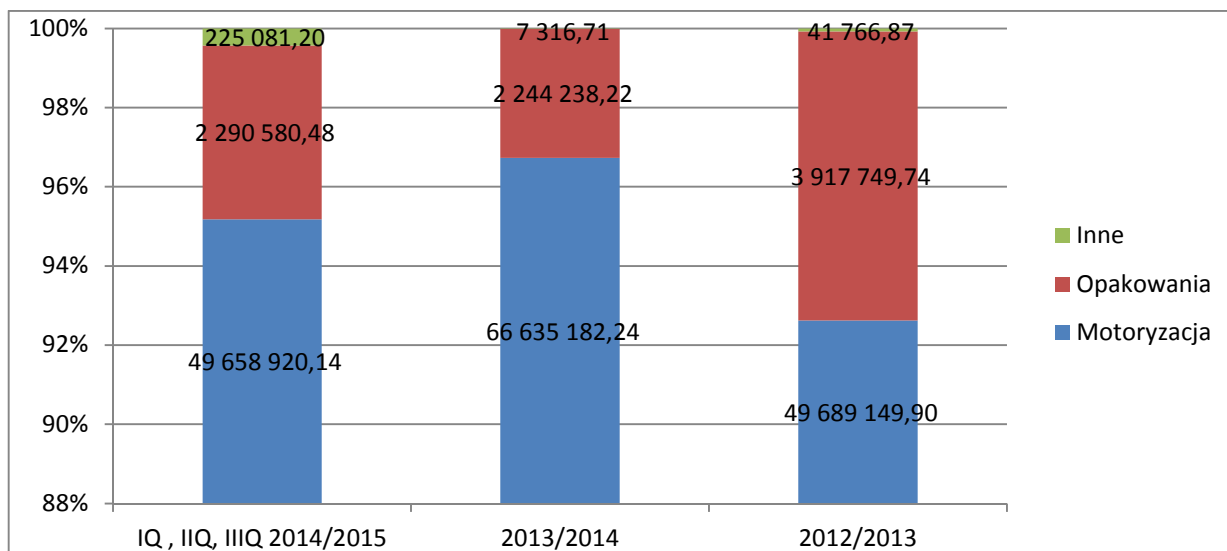
Działania operacyjne i korzystny kurs EUR/PLN pozwoliły osiągnąć w roku finansowym 2012/2013 44% wzrostu przychodów w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, a w roku finansowym 2013/2014 Spółka osiągnęła 27% wzrostu przychodów w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Głównymi rynkami zbytu są rynki: Europy Zachodniej i Środkowej, poza tym Spółka sprzedaje pośrednio swoje wyroby na takich rynkach jak: Rosja, Meksyk, Argentyna czy Indie.

Spółka najwyższe przychody uzyskuje ze sprzedaży artykułów motoryzacyjnych. W roku obrotowym 2012/2013 przychody Spółki kształtowały się w ten sposób, że około 91% przychodów stanowiła sprzedaż artykułów motoryzacyjnych, zaś około 7% przychodów ze sprzedaży opakowań. W roku obrotowym 2013/2014 przychody ze sprzedaży artykułów motoryzacyjnych wzrosły, około 94% przychodów stanowiła sprzedaż artykułów motoryzacyjnych, a około 5% opakowań.

W pierwszym kwartale roku obrotowego 2014/2015 Spółki, przychody ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego utrzymały się na podobnym poziomie. Niewielki wpływ na brak dodatniej dynamiki przychodów pierwszego kwartału 2014/2015 miała mniejsza sprzedaż form w stosunku do pierwszego kwartału roku poprzedniego. Duży wpływ na dobrą zyskowność netto miał wynik na działalności finansowej. Analizując dane finansowe pierwszego kwartału warto zwrócić uwagę na utrzymującą się dobrą rentowność na poziomie sprzedaży przy czym warto zaznaczyć iż zarówno w maju (LRJ) jak i lipcu (VW) odnotowano przerwy produkcyjne klientów związane z przerwami remontowymi linii produkcyjnych. Pierwszy kwartał zawierał też jeden z miesięcy wakacyjnych (lipiec), gdzie z reguły notuje się naturalne spadki sprzedaży. W drugim kwartale roku obrotowego 2014/2015 w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego Spółka odnotowała znaczne różnice w przychodach ze sprzedaży o czym szerzej w punkcie 9.2.2. dokumentu rejestracyjnego niniejszego Prospektu. W drugim kwartale bieżącego roku obrotowego 2014/2015 przychody ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego zmniejszyły się o 10,5%. Niewielki wpływ na brak dodatniej dynamiki przychodów w drugim kwartale miała mniejszą sprzedaż form w stosunku do drugiego kwartału roku poprzedniego. W stosunku do drugiego kwartału

poprzedniego roku, zysk ze sprzedaży zmniejszył się o 36,5%, zysk na działalności operacyjnej zmniejszył się o 35,8%, zysk netto zmniejszył się o 31,0% i wyniósł narastająco za drugi kwartał 3,98 mln zł. Pomimo iż Spółka nie odnotowała wzrostu sprzedaży w drugim kwartale roku obrotowego 2014/2015 w stosunku do drugiego kwartału poprzedniego roku obrotowego, to poziom wypracowanych przychodów jest zgodny z założeniami Spółki i powinien rosnąć, pokazując pozytywną tendencję w następnych kwartałach. Analizując dane zamieszczone w tabelach wskazujących strukturę przychodów ze sprzedaży obserwuje się, że IIIQ roku obrotowego 2014/2015 Spółki w porównaniu do sprzedaży osiągniętej w poprzednich kwartałach tego samego roku obrotowego charakteryzuje się znacznie lepszymi wynikami. Zauważa się, że nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 3.476,8 tys. złotych, czyli o około 19,8%. Zysk ze sprzedaży w III kwartale 2014/2015 wyniósł 3.684,2 tys. złotych i zwiększył się o 56,3% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. W IIIQ roku obrotowego 2014/2015 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów w wysokości około 18,6 mln zł, z czego około 17,7 mln zł ze sprzedaży produktów na rynku automotive, w tym około 16,9 mln zł ze sprzedaży produktów na rynku zagranicznym. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów na koniec IIIQ roku obrotowego 2014/2015 wyniosły około 2,4 mln zł, z czego ze sprzedaży form około 2,1 mln zł, w tym około 2,3 na rynku zagranicznym. Analizując dane finansowe III kwartału roku obrotowego 2014/2015 warto zwrócić uwagę na utrzymującą się dobrą rentowność na poziomie sprzedaży. Zarówno przychody ze sprzedaży jak i wypracowane wyniki za trzy kwartały roku 2014/2015 są zgodne z założeniami Spółki, pozytywna tendencja odnotowana w trzecim kwartale powinna być kontynuowana również w czwartym kwartale.

Wykres: Przychody w podziale na branże odbiorców



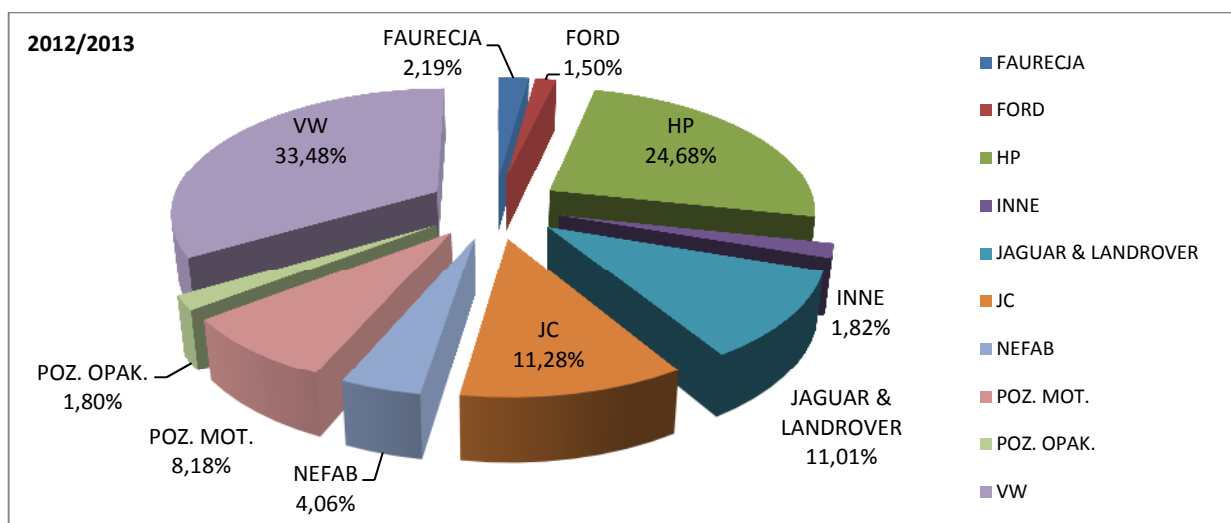
* IQ, IIQ, IIIQ 2014/2015 odnosi się do pierwszego, drugiego oraz trzeciego kwartału wskazanego roku obrotowego Spółki

Źródło: Emitent oraz historyczne informacje finansowe

Największym odbiorcą artykułów Spółki jest VW (Volkswagen). W roku obrotowym 2012/2013 ponad 33% sprzedaży Spółki trafiło do VW, w kolejnym roku obrotowym 2013/2014 sprzedaż do VW spadła do około 31%. W roku obrotowym 2012/2013 około 25% sprzedaży trafiło do grupy HP, zaś 11% do grupy JC (Johnson Controls), oraz Jaguar & Land Rover.

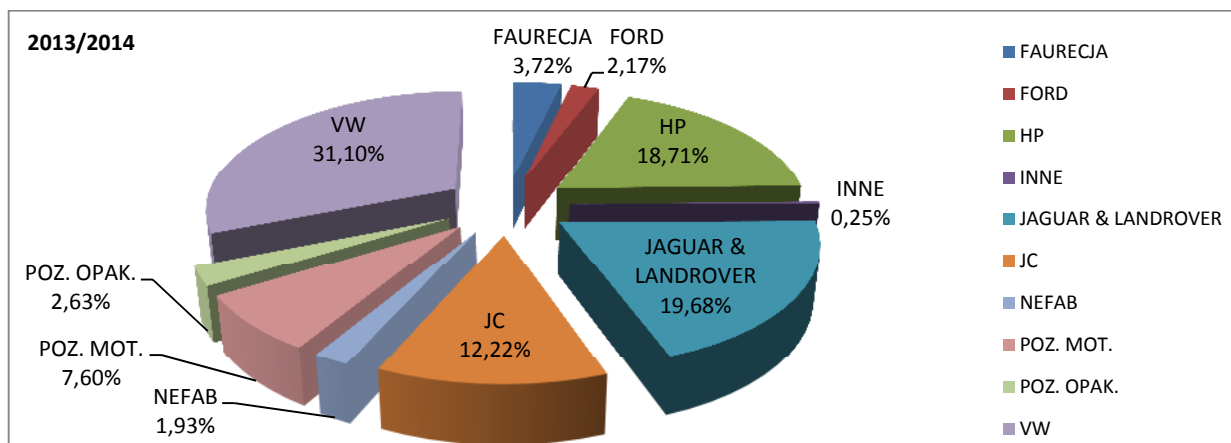
W roku obrotowym 2013/2014 najwyższą sprzedaż Spółka odnotowała do VW (około 31%), około 20% sprzedanych artykułów Spółki trafiło do Jaguar & Land Rover, a około 19% do grupy HP.

Wykres: Sprzedaż Spółki w podziale na Klientów



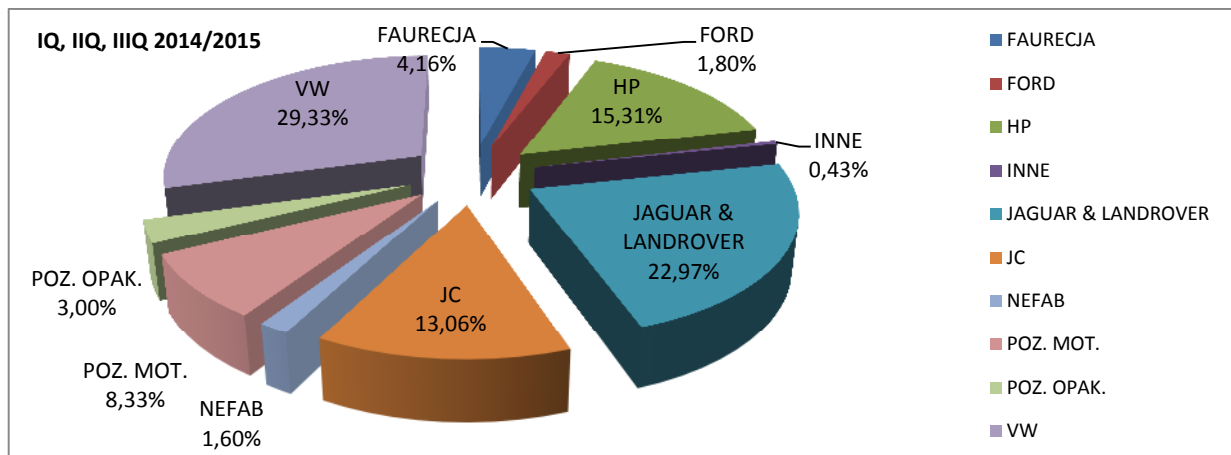
Źródło: Emitent

Wykres: Sprzedaż Spółki w podziale na Klientów



Źródło: Emitent

Wykres: Sprzedaż Spółki w podziale na Klientów



* IQ, IIQ, IIIQ 2014/2015 odnosi się do pierwszego, drugiego oraz trzeciego kwartału wskazanego roku obrotowego Spółki

Źródło: Emitent

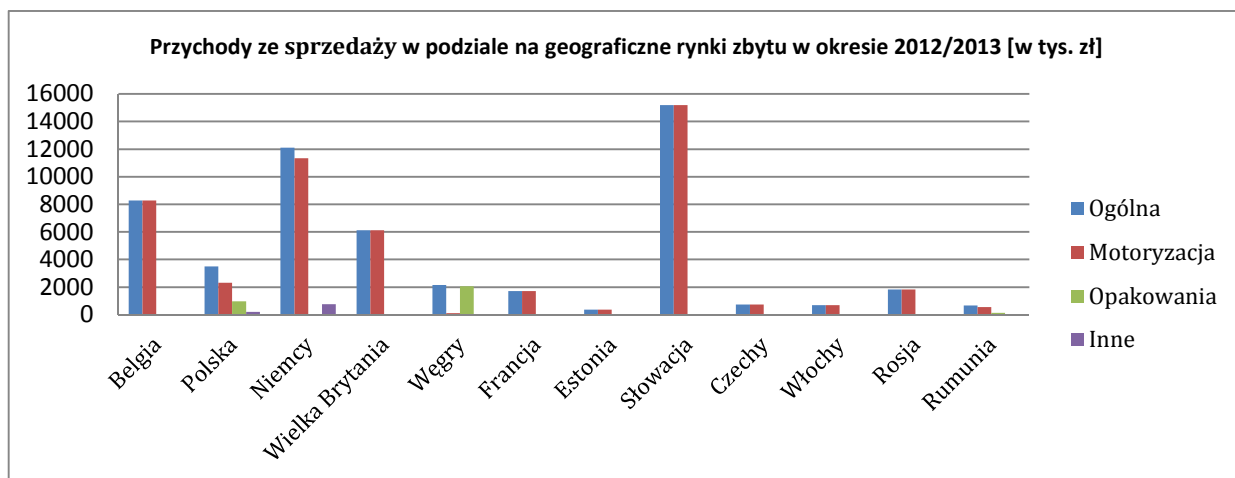
Analiza struktury przychodów wskazuje na dynamiczny wzrost przychodów pochodzący ze strony odbiorców typu OEM

– producentów samochodów (VW, Ford, Jaguar Land Rover). W roku obrotowym 2012/2013 przychody generowane przez odbiorców typu OEM stanowiły około 25%, w roku obrotowym 2013/2014 już 65% odbiorców to producenci samochodów. Następująca zmiana struktury przychodów potwierdza, że Emitent jest wiarygodnym i cenionym partnerem największych firm motoryzacyjnych – co jest zasługą wysokiej jakości wyrobów i serwisu oraz inwestycji w technologie wdrażane w Spółce.

W pierwszym, drugim oraz trzecim kwartale roku obrotowego 2014/2015 Spółka wykazała najwyższą sprzedaż do takich odbiorców jak: VW, Jaguar & Land Rover oraz HP.

Analiza struktury sprzedaży w podziale na światowe rynki zbytu wskazuje, że Spółka najwyższą sprzedaż osiąga z krajami takimi jak Niemcy, Słowacja, Wielka Brytania oraz Belgia i jest to sprzedaż artykułów motoryzacyjnych. Najwyższą sprzedaż opakowań Spółka odnotowuje na rynku krajowym oraz do Węgier.

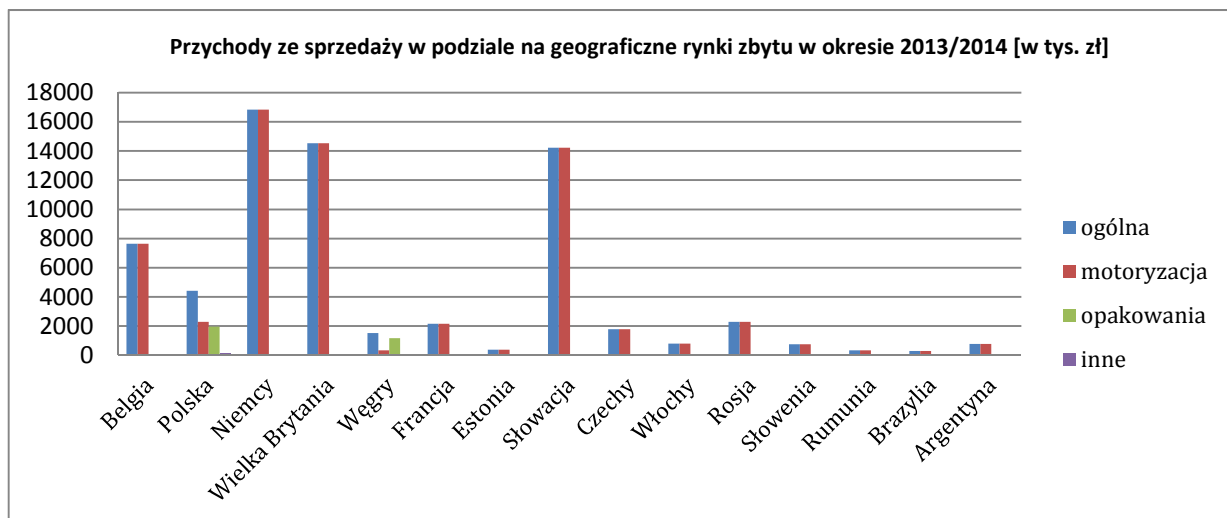
Wykres: Przychody ze sprzedaży w podziale na geograficzne rynki zbytu



Źródło: Emitent

W roku obrotowym 2012/2013 najwyższe przychody ze sprzedaży artykułów motoryzacyjnych Spółka odnotowała do krajów takich jak: Słowacja (przychody Spółki ze sprzedaży do odbiorców z tego kraju wyniosły ponad 15 mln złotych), Niemcy (przychody Spółki wyniosły ponad 12 mln złotych), Belgia (przychody Spółki wyniosły ponad 8 mln złotych), Wielka Brytania. Oprócz wymienionych państw w powyższym wykresie Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży do Słowenii, Portugalii, Brazylii, Argentyny oraz Szwecji, jednak w porównaniu z przedstawionymi były one niskie. Najwyższe przychody ze sprzedaży opakowań Spółka odnotowała na rynku węgierskim oraz krajowym. Opakowania sprzedawała również do odbiorców z Rumunii.

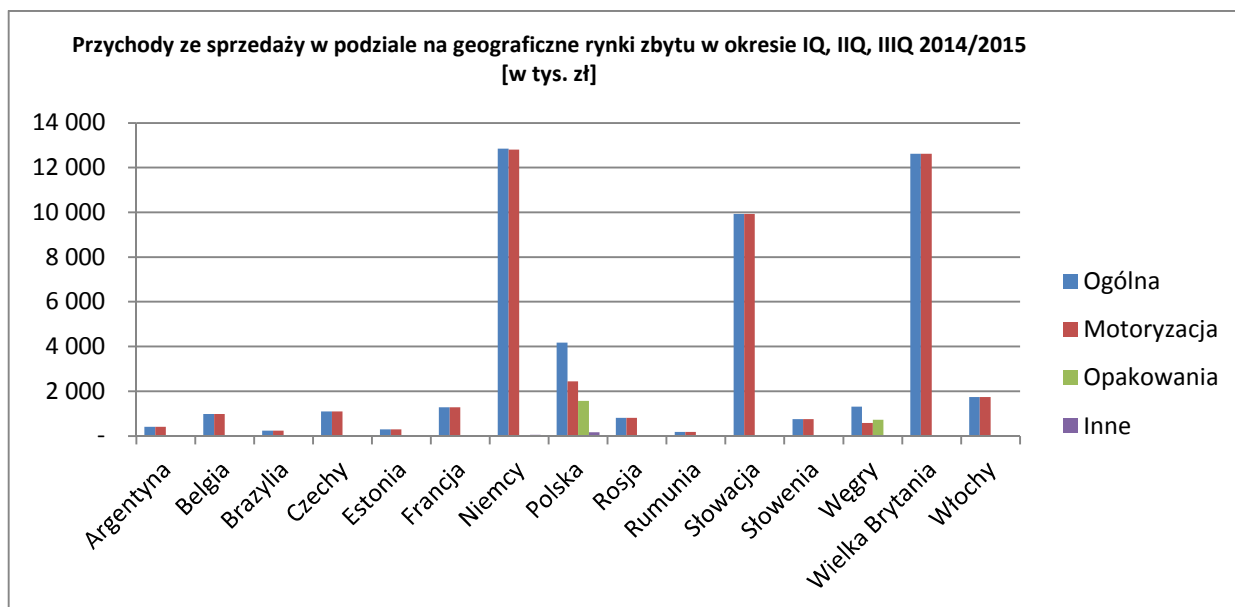
Wykres: Przychody ze sprzedaży w podziale na geograficzne rynki zbytu



Źródło: Emitent

W roku obrotowym 2013/2014 Spółka najwyższe przychody ze sprzedaży produktów motoryzacyjnych uzyskała na rynku niemieckim (przychody wyniosły około 17 mln złotych), w Wielkiej Brytanii (przychody wyniosły około 14,5 mln złotych), rynku słowackim (przychody wyniosły około 14 mln złotych). Podobnie jak w roku obrotowym 2012/2013 Spółka najwyższe przychody ze sprzedaży opakowań odnotowała na rynku krajowym oraz węgierskim.

Wykres: Przychody ze sprzedaży w podziale na geograficzne rynki zbytu

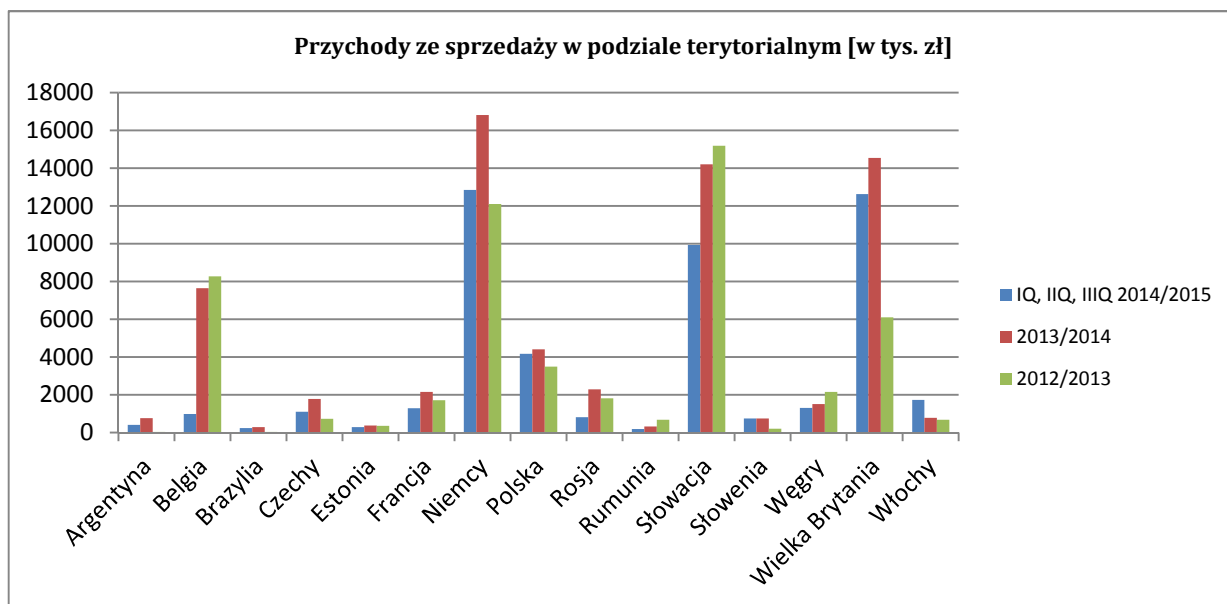


* IQ, IIQ, IIIQ 2014/2015 odnosi się do pierwszego, drugiego oraz trzeciego kwartału wskazanego roku obrotowego Spółki

Źródło: Emitent

W pierwszym, drugim oraz trzecim kwartale roku obrotowego 2014/2015 Spółka najwyższe przychody ze sprzedaży produktów motoryzacyjnych odnotowała na rynku niemieckim (przychody wyniosły około 12,8 mln zł), Wielkiej Brytanii (przychody wyniosły około 12,6 mln zł) oraz słowackim (przychody wyniosły około 9,9 mln zł). Przychody ze sprzedaży opakowań zostały odnotowane na rynku krajowym oraz węgierskim.

Wykres: Przychody ze sprzedaży produktów Spółki w podziale terytorialnym



* IQ, IIQ, IIIQ 2014/2015 odnosi się do pierwszego, drugiego oraz trzeciego kwartału wskazanego roku obrotowego Spółki

Źródło: Emitent

Analizując powyższy wykres zauważalne jest, że Spółka najwyższe przychody ze sprzedaży produktów w okresach 2012/2013 oraz 2013/2014 uzyskała na rynku niemieckim, słowackim, w Wielkiej Brytanii oraz Belgii. Analizując wykresy odnoszące się do: IQ, IIQ, IIIQ 2014/2015 zauważa się, że Spółka najwyższe przychody uzyskała na rynku niemieckim, w Wielkiej Brytanii, na rynku słowackim oraz polskim.

Przychody ze sprzedaży w roku obrotowym 2012/2013 wyniosły około 60 mln zł, w roku obrotowym 2013/2014 przychody wzrosły o około 27% w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, do wartości ponad 76 mln zł. Na koniec roku obrotowego 2012/2013 Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości około 4,3 mln zł.

Przychody ze sprzedaży za pierwsze półrocze roku obrotowego 2013/2014 wyniosły 39,7 mln zł co oznacza wzrost o 47,2% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zysk z działalności operacyjnej w tym okresie wzrósł o 253,2%, w stosunku do pierwszego półrocza roku poprzedniego, do poziomu 6,1 mln zł. Zysk netto za pierwsze półrocze roku obrotowego 2012/2013 wyniósł 4,7 mln zł, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpił wzrost o 44%. Zysk z działalności operacyjnej oraz zysk netto za pierwsze dwa kwartały roku obrotowego 2013/2014 okazały się być historycznie rekordowymi wynikami osiągniętymi przez Spółkę od czasu, kiedy zaczęła prowadzić działalność. Zysk netto za rok obrotowy 2013/2014 wyniósł w zaokrągleniu 8,4 mln zł, zysk z działalności operacyjnej wyniósł ponad 10 mln zł, co oznacza, że wartość wzrosła niemal o 50% w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (2012/2013). Wysoka tendencja wzrostowa wyników osiągniętych w II kwartale roku obrotowego 2013/2014 spowodowana była przede wszystkim pozyskaniem nowych kontraktów oraz wprowadzeniem kilku projektów jednorazowych z obszaru logistyki, co przełożyło się na wzrost przychodów ze sprzedaży. Do projektów mających znaczący wpływ na kształtowanie się wyników za II kwartał roku obrotowego 2013/2014 należy wymienić realizowane projekty dla Jaguara, Land Rovera oraz Volkswagena.

6.3. Czynniki nadzwyczajne, wpływające na informacje podane w pkt. 6.1. Działalność Podstawowa oraz 6.2. Główne Rynki

W okresie 2012-2013 oraz 2013-2014 objętym historycznymi informacjami finansowymi czynnikiem nadzwyczajnym mającym wpływ na rynki zbytu Emitenta był kryzys finansowy na rynkach światowych, a następnie przedłużający się kryzys zaufania co do kondycji i wypłacalności kolejnych gospodarek w obrębie UE. Kryzys na rynkach finansowych spowodował istotne pogorszenie zarówno nastrojów konsumentów i w efekcie popytu konsumpcyjnego, jak też możliwości pozyskania finansowania działalności operacyjnej i inwestycji rozwojowych. Ponadto w efekcie kryzysu wzrosły notowania wielu surowców strategicznych, jednak nie wpłynęło to w istotny sposób na poziom kosztów Emitenta. Realizacja konsekwentnej polityki sprzedaży Spółki zaowocowała dalszą dywersyfikacją portfela klientów. Ryzyko zmiany kursu EUR, na które Spółka jest narażona prowadząc działalność eksportową na terenie Unii Europejskiej, jest zredukowane o około 50% poprzez działalność importową rozliczaną również w EUR.

W okresie do dnia zatwierdzenia Prospektu nie miały miejsca inne czynniki o charakterze nadzwyczajnym, które w istotny sposób wpływałyby na działalność Spółki lub na rynek, na którym działa Spółka.

6.4. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych, jeżeli jest to istotne z punktu widzenia działalności lub rentowności Emitenta

Emitent nie jest uzależniony od patentów lub licencji. Emitent nie jest uzależniony od umów finansowych. Emitent nie jest też uzależniony od nowych procesów produkcyjnych.

Emitent jest uzależniony od stałych dostawców surowców do produkcji. Obecnie Emitent posiada kilku stałych dostawców, z którymi łączy Emitenta długoterminowe kontakty handlowe. Wśród dostawców podstawowych surowców do produkcji dla Spółki należy wymienić takie koncerny chemiczne jak: BASF SE z siedzibą w Ludwigshafen w Niemczech oraz JSP INTERNATIONAL. W przypadku koncernu BASF SE: Emitent zawarł z BASF SE z siedzibą w Ludwigshafen w Niemczech umowę dostawy w dniu 16 grudnia 2014 r. Przedmiotem tej umowy jest dostawa przez BASF SE produktu Neopolen P (polipropylenowa pianą) oraz zobowiązanie Emitenta do nabycia tego produktu w liczbie 1800 ton w okresie od 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., jednak nie mniej niż 750 ton w okresie każdych kolejnych 6 miesięcy obowiązywania umowy. W przypadku nie nabycia przez Emitenta produktu Neopolen P w liczbie co najmniej 750 ton w okresie każdych kolejnych 6 miesięcy obowiązywania umowy Emitent obowiązany jest do zapłaty na rzecz BASF SE kwoty równej 0,20 euro pomnożonej przez ilość kilogramów Neopolen P, która nie została nabyta zgodnie z umową przez Emitenta w danym sześciomiesięcznym okresie obowiązywania umowy. Szacunkowa wartość dostawy na podstawie umowy to minimum 110 000,00 euro. Umowa została zawarta zgodnie z prawem niemieckim i obowiązuje w okresie od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. W okresie od 1 maja 2013 r. do 30 kwietnia 2014 r. Emitent zakupił od BASF SE surowiec do produkcji o łącznej wartości 18 390 943,97 zł. W

przypadku koncernu JSP INTERNATIONAL Emitent dokonuje zakupów surowca do produkcji wyłącznie na podstawie składanych zamówień. W okresie od 1 maja 2013 r. do 30 kwietnia 2014 r. Emitent zakupił od JSP INTERNATIONAL surowiec do produkcji o łącznej wartości 2 704 739,86 zł.

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

6.5. Założenia wszelkich stwierdzeń, oświadczeń lub komunikatów Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

IZO-BLOK S.A. posiada kilku stałych dostawców, z którymi łączy Emitenta długoterminowe kontakty handlowe. Wśród dostawców podstawowych surowców do produkcji dla Spółki należy wymienić takie koncerny chemiczne jak: BASF, JSP. Wskazane firmy aktywnie działają na rynku europejskim, są kluczowymi na rynku dostawcami surowców i są gotowe w ciągu kilku dni zrealizować zamówienia, zapewniając Spółce bezpieczeństwo w zakresie zaopatrzenia surowcowego. Pozwala to na w miarę dokładne zaplanowanie dostaw, a tym samym planowanie produkcji. W przypadku utraty głównych dostawców, Spółka posiada alternatywne źródła dostawy, ale dostawy te będą odbywały się na innych warunkach handlowych, które mogą spowodować zwiększenie kosztów o charakterze krótkoterminowym, co jednak zdaniem Zarządu nie powinno negatywnie wpłynąć na rentowność i wizerunek rynkowy Spółki. Minimalizując ryzyko związane z uzależnieniem od istotnych dostawców Emitent stale monitoruje pojawiające się nowe możliwości zaopatrzenia.

Emitent posiada nowoczesny i w miarę jednorodny park maszynowy dający duże bezpieczeństwo i elastyczność produkcji. Emitent realizuje projekty do klientów TIER 1 oraz TIER 2; w przypadku Spółki są to firmy: VW, AUDI, FORD, JAGUAR LAND ROVER, SKODA, BENTLEY, LAMBORGINI, a także JOHNSON CONTROLS, ADLER PELZER Group, FAURECIA, AUTONEUM. Emitent jest uzależniony od największych odbiorców którymi są takie firmy jak: JAGUAR LAND ROVER, VW, JOHNSON CONTROLS, ADLER PELZER Group, których udział w sprzedaży Spółki przekracza 80%. Pozostałe 20% to grupa wielu mniejszych odbiorców o dużym stopniu dywersyfikacji. Udział klientów którzy posiadają ponad 80% udziału w sprzedaży Spółki może się wydawać znaczący, ale w porównaniu do innych konkurentów z branży wydaje się iż Emitent zadbał o to, aby udział jednego klienta nie przekraczał 40%, co jest częstym przypadkiem w firmach konkurencyjnych, które często posiadają jednego lub dwóch dużych klientów stanowiących łącznie powyżej 75% sprzedaży. Należy zatem stwierdzić, iż faktem oczywistym jest dość duży udział kilku klientów w sprzedaży Spółki, ale wynika to przede wszystkim ze specyfiki branży, która jest reprezentowana przez kilka firm w Europie. Na tym tle Emitent posiada dość dobrze zdywersyfikowany portfel klientów.

Dane statystyczne zawarte w niniejszym Prospekcie obejmują szacunkowe dane pochodzące z publicznie dostępnych źródeł informacji o różnym stopniu wiarygodności. Publikowane dane ekonomiczne dotyczące Polski zostały zaczerpnięte z informacji organów administracji publicznej, Głównego Urzędu Statystycznego, a także instytucji KPMG. Wszelkie informacje nie pochodzące od Spółki zostały przez Emitenta powtórzone w taki sposób, aby nie wprowadzać w błąd, w szczególności nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że ich powtórzenie jest niedokładne.

Zarząd Emitenta szacuje pozycję konkurencyjną Spółki przede wszystkim w oparciu o własne obserwacje rynku oraz doświadczenie Zarządu. Kryteria oceny uczestnictwa w rynkach i pozycji konkurencyjnej Emitent konstruuje w oparciu o ogólnodostępne publikacje branżowe, informacje od podmiotów konkurencyjnych, a także inne informacje umożliwiające porównanie danych, takie jak m. in.: dane Głównego Urzędu Statystycznego, niezależne instytuty badawcze, takie jak KPMG oraz BASF.

Jako źródła informacji w postaci artykułów dostępnych w sieci Internet posłużyły w szczególności:

- Branża motoryzacyjna, raport kwartalny PZPM i KPMG, Automotive industry, Q2 2014;
- raport fundacji Plastics Europe, Tworzywa Sztuczne;
- raport Polskiego Związku Przemysłu Motoryzacyjnego, Branża motoryzacyjna 2014;
- raport KPMG – Stan branży motoryzacyjnej oraz jej rola w polskiej gospodarce 2013.

Informacje zawarte w niniejszym Prospekcie, a co do których nie określono źródła pochodzenia, zostały opracowane na podstawie własnych informacji i danych zgromadzonych przez Emitenta na podstawie własnej wiedzy i znajomości rynku zgromadzonej m.in. podczas licznych spotkań i konferencji.

7. Struktura organizacyjna

7.1. Opis grupy, do której należy Emitent

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emitent nie posiada podmiotów zależnych, a także nie tworzy grupy kapitałowej.

7.2. Opis podmiotów zależnych od Emitenta

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

8. Środki trwałe

8.1. Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych

Emitent podlega szeregowi regulacji prawnych z zakresu ochrony środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych. Najważniejszymi aktami prawnymi z zakresu ochrony środowiska są:

- Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska (t.j. Dz.U.2013.1232 ze zm.),
- Ustawa z dnia 16 kwietnia 2004 r. o ochronie przyrody (t.j. Dz.U.2013.627 ze zm.),
- Ustawa z dnia 7 lipca 1994 r. – Prawo budowlane (t.j. Dz.U.2013.1409 ze zm.),
- Ustawa z dnia 18 lipca 2001 r. Prawo wodne (t.j. Dz.U.2012.145 ze zm.),
- Ustawa z dnia 3 października 2008 r. o udostępnianiu informacji o środowisku i jego ochronie, udziale społeczeństwa w ochronie środowiska oraz o cenach oddziaływania na środowisko (t.j. Dz.U.2013.1235 ze zm.),
- Ustawa z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (t.j. Dz.U.2013.21 ze zm.).

Emitent oświadcza, iż prowadzi działalność z poszanowaniem przepisów prawa dotyczących ochrony środowiska i że zgodnie z posiadanym stanem wiedzy, na dzień zatwierdzenia Prospektu, nie toczą się wobec niego żadne postępowania, wszczęte na skutek naruszenia wskazanych przepisów. Należy jednakże podkreślić, iż Emitent nie jest zobligowany do uzyskania zintegrowanego pozwolenia dla określonych rodzajów instalacji przemysłowych.

Emitent posiada w swoim majątku samochody, w związku z powyższym reguluje terminowo opłaty za korzystanie ze środowiska.

Decyzje administracyjne z zakresu ochrony środowiska wydane w stosunku do Emitenta:

- Decyzja Prezydenta Miasta Chorzowa nr 17/2014 z dnia 25 sierpnia 2014 r. (znak US 6233/24/D/2014/AK) wydana na podstawie art. 104 Kodeksu postępowania administracyjnego oraz art. 42 ust. 2, art. 43 ust. 2 ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach, na podstawie której Prezydent Miasta Chorzowa zezwolił Emitentowi na prowadzenie działalności w zakresie odzysku odpadów sztucznych z produkcji, przygotowania, obrotu i stosowania tworzyw sztucznych – polipropylen spieniony po procesie formowania – w ilości 24 Mg/rok przy realizacji sposobu odzysku w oparciu o proces R3 – recykling lub odzysk substancji organicznych, które nie są stosowane jako rozpuszczalniki – przemiał wybrakowanych kształtek wyprodukowanych przez zakład z polipropyleny spienionego i ponowne poddanie ich do granulatu produkcyjnego w ilości do 10% bazowego granulatu. Odpady mają być magazynowane w obrębie urządzenia do przetwarzania. Miejszem odzysku odpadów jest teren zakładu produkcyjnego Emitenta w Chorzowie przy ul. Narutowicza 15. Decyzja jest ważna do 31 sierpnia 2024 r. Decyzja jest prawomocna.
- Decyzja nr 4/20120 Prezydenta Miasta Chorzowa z dnia 9 czerwca 2010 r. (znak SN 7664/4/2010) wydana na podstawie art. 17 pkt. 1 ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 r. o odpadach oraz art. 104 i 155 Kodeksu postępowania administracyjnego z wniosku Przemysława Skrzydlaka działającego jako Prezes Zarządu Emitenta, na podstawie której Prezydent Miasta Chorzowa:
 - uchylił decyzję ostateczną Prezydenta Miasta Chorzowa z dnia 18 marca 2009 roku (znak SN 7664/2/2009) nr 2/2009, zatwierdzającej program gospodarki odpadami niebezpiecznymi;
 - zatwierdził program gospodarki odpadami niebezpiecznymi powstającymi w wyniku działalności zakładu Emitenta na terenie miasta Chorzów przy ul. Olszewskiego 4 w zakresie:

- o mineralnych odpadów hydraulicznych niezawierających związków chlorowcoorganicznych (kod odpadu 13 01 10) wytwarzanych w ilości 2,20 Mg rocznie,
- o opakowań zawierających pozostałości substancji niebezpiecznych lub nimi zanieczyszczonych (kod odpadu 15 01 10) wytwarzanych w ilości 0,50 Mg rocznie,
- o sorbentów, materiałów filtracyjnych (w tym filtrów olejowych nieujętych w innych grupach), tkani do wycierania (np. szmat, ścierek) i ubrań ochronnych zanieczyszczonych substancjami niebezpiecznymi (kod odpadu 15 02 02) wytwarzanych w ilości 0,50 Mg rocznie,
- o zużytych urządzeń zawierających niebezpieczne elementy (np. świetlówki) (kod odpadu 16 02 13) wytwarzanych w ilości 0,50 Mg rocznie,
- o baterii i akumulatorów (kod odpadu 16 06 02), wytwarzanych w ilości 0,03 Mg rocznie,
- o odpadów farb drukarskich zawierających substancje niebezpieczne (kod odpadu 08 03 12), wytwarzanych w ilości 0,03 Mg rocznie.

Zgodnie z w/w decyzją oleje odpadowe przekazywane będą do regeneracji poza miejscem wytwarzania, a pozostałe odpady przekazywane będą do odzysku lub unieszkodliwienia. Odpady magazynowane będą w oznakowanym i zabezpieczonym miejscu. Odpady ciekłe magazynowe będą w szczelnych pojemnikach ustawionych na bezodpływowych wannach przy zaopatrzeniu miejsca magazynowania w sorbent. Odpady będą przekazywane odbiorcom posiadającym zezwolenie w zakresie gospodarowania w/w odpadami. Transport odpadów winien odbywać się zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Infrastruktury z dnia 19 grudnia 2002 r. w sprawie zakresu i sposobu stosowania przepisów o przewozie drogowym towarów niebezpiecznych do transportu odpadów niebezpiecznych. Decyzja jest ważna do dnia 30 czerwca 2020 r. Decyzja jest prawomocna.

9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

9.1. Sytuacja finansowa

Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Emitenta został przeprowadzony w oparciu o:

- dane finansowe pochodzące z historycznych informacji finansowych sporządzonych na potrzeby niniejszego Prospektu i pochodzące ze sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 01 maja 2012 r. do 30 kwietnia 2013 r. (rok obrotowy 2012/2013) oraz sprawozdania finansowego za okres od 01 maja 2013 r. do 30 kwietnia 2014 r. (rok obrotowy 2013/2014), sporządzonych zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, w tym Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2014 r. poz. 300, z późn. zm.) i poddanych badaniu biegłego rewidenta. Pełna treść wymienionych powyżej sprawozdań finansowych oraz opinia i raport z badania przez biegłego rewidenta zostały zamieszczone w pkt. 20.1 III Części Prospektu.
- wybrane informacje finansowe za okres od 1 maja 2014 r. do 31 lipca 2014 r. (pierwszego kwartału roku obrotowego 2014/2015), od 1 sierpnia 2014 r. do 31 października 2014 r. (drugiego kwartału roku obrotowego 2014/2015) oraz od 1 listopada 2014 r. do 31 stycznia 2015 r. (trzeciego kwartału roku obrotowego 2014/2015) wraz z danymi porównywalnymi, przekazane do publicznej wiadomości zgodnie z wymogami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, sporządzone zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości, które nie zostały poddane badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Podsumowanie wyników finansowych za rok obrotowy zakończony 30 kwietnia 2013 r. i za rok obrotowy zakończony 30 kwietnia 2014 r. oraz za pierwszy, drugi i trzeci kwartał roku obrotowego 2014/2015.

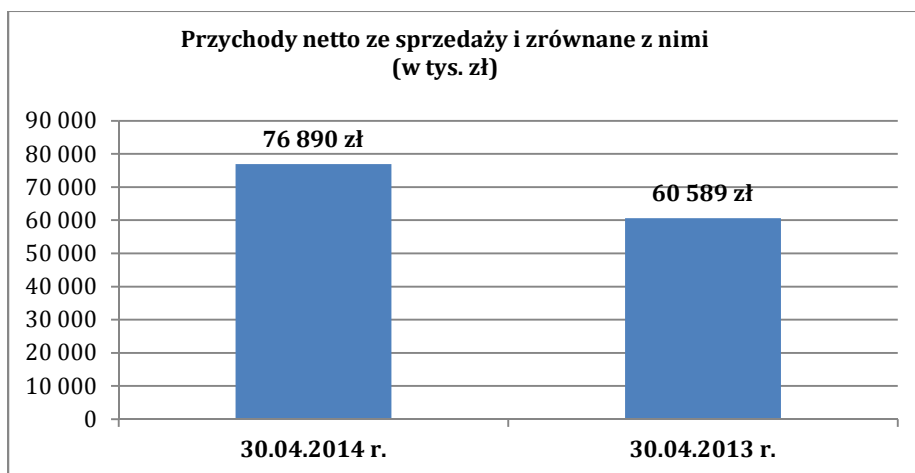
Tabela: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat z rocznych sprawozdań Emitenta (w tys. zł).

	Wyszczególnienie	2013/2014	2012/2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	76 890	60 589
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	70 378	54 989
II.	Zmiana stanu produktów	-312	-54
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	931	712

IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 893	4 942
B.	Koszty działalności operacyjnej:	65 224	54 917
I.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 988	3 876
II.	Pozostałe koszty działalności operacyjnej	61 236	51 041
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	11 666	5 672
D.	Pozostałe przychody operacyjne	994	535
E.	Pozostałe koszty operacyjne	2 543	1 097
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	10 117	5 111
G.	Przychody finansowe	663	603
H.	Koszty finansowe	334	283
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	10 447	5 431
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
K.	Zysk (strata) brutto	10 447	5 431
L.	Podatek dochodowy	2 079	1 174
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
N.	Zysk (strata) netto	8 367	4 257

Źródło: Historyczne informacje finansowe Emitenta

Wykres: Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w okresie roku obrotowego 2013/2014 oraz 2012/2013.



Źródło: Historyczne informacje finansowe Emitenta

Tabela: Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) przychodów netto ze sprzedaży produktów oraz przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów w okresie roku obrotowego 2013/2014 oraz 2012/2013.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	2013/2014	2012/2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	70 378	54 989
Rynek automotive	66 635	49 689
Rynek packaging	2 244	3 917,5
Sprzedaż usług	1 492	1 340,5
Sprzedaż produktów - pozostałe	7	42
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	5 893	4 942
Sprzedaż form	5 259	4 269
Sprzedaż towarów pozostałych	423	165,5
Sprzedaż materiałów - opakowań (palety i kartony)	211	504,5
Inna sprzedaż materiałów	0	3

Źródło: Emitent oraz historyczne informacje finansowe

W okresie roku obrotowego 2013/2014 Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży na poziomie 76 890 tys. zł, co stanowiło wzrost względem 2012/2013 r. o 26,90%, kiedy to Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży na poziomie 60 589 tys. zł. Osiągnięty wzrost przychodów w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, związany był zarówno ze wzrostem przychodów ze sprzedaży produktów jak i wzrostem przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów. Sprzedaż produktów dotyczyła przede wszystkim wytwarzanych przez Emitenta kształtek z polipropylenu spienionego (rynek automotive) oraz w mniejszym stopniu opakowań (rynek packaging). Wskazane w tabeli powyżej przychody ze sprzedaży usług dotyczyły wynajmu pomieszczeń biurowych oraz refakturowania kosztów usług transportu, sortowania części, postoju samochodów transportowych oraz modyfikacji form wskazanych w punkcie 6.1.2. III Części Prospektu w części Produkty i usługi. Wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów, dotyczył w przede wszystkim sprzedaży form, czyli narzędzi, przy pomocy których produkowane są wyroby gotowe, a także próbek tj. produktów prototypowych oraz opakowań (palety i kartony) wykorzystywanych w transporcie produktów do odbiorców, które Emitent nabywa na te potrzeby od zewnętrznych podmiotów. Jednakże kluczową rolę w wielkości osiąganych przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży produktów, których udział w łącznej kwocie przychodów w roku 2013/2014 wyniósł 91,53% przy 90,76% w roku obrotowym 2012/2013 (70 378 tys. zł w roku obrotowym 2013/2014 i 54 989 tys. zł w roku obrotowym 2012/2013). Bezpośrednią przyczyną wzrostu przychodów ze sprzedaży w roku obrotowym 2013/2014 w stosunku do poprzedniego okresu był wzrost zamówień od dotychczasowych kontrahentów, będący rezultatem uruchomienia nowych projektów. Uruchomienie nowych projektów skutkowało zarówno wzrostem przychodów ze sprzedaży produktów tj. kształtek, jak i wzrostem przychodów ze sprzedaży towarów czyli form, za pomocą których realizowana jest produkcja zamówionych kształtek. Emitent uzyskuje przychody ze sprzedaży form projektowanych przez siebie na potrzeby realizacji produkcji określonego rodzaju kształtek, a wytwarzanych na zlecenie Spółki przez zewnętrzne podmioty. Formy wskutek sprzedaży przez Emitenta stają się własnością odbiorców wyprodukowanych z nich kształtek. W roku obrotowym 2013/2014 uruchomione zostały nowe projekty dla Jaguar Land Rover (wypełnienia bagażnika, wkładki wygłuszające, elementy ochronne oraz elementy bezpieczeństwa biernego dla modeli Range Rover oraz Range Rover Sport, elementy ochronne dla modeli Jaguar XF oraz Jaguar F-Type oraz wypełnienia bagażnika, skrzynki narzędziowe oraz wkładki wygłuszające dla Jaguar F-Type oraz VW (wypełnienia bagażnika, skrzynki narzędziowe oraz elementy ochronne dla VW Golf).

W roku obrotowym 2013/2014 w obszarze pozostałej działalności operacyjnej, podobnie jak w okresie roku obrotowego 2012/2013 Spółka odnotowała stratę. Wielkość tej straty wynosiła odpowiednio 1 549 tys. zł w roku 2013/2014 i 562 tys. zł w roku 2012/2013. Przyczyną straty w tym obszarze były przede wszystkim koszty odpadów produkcyjnych oraz utworzone odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych oraz w odniesieniu do roku 2013/2014 dodatkowo strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, będąca rezultatem straty z tytułu likwidacji (złomowania) nieużywanych środków trwałych oraz zysku na sprzedaży środków trwałych. Zezłomowane zostały nieużywane ze względu na zły stan techniczny silosy zewnętrzne przeznaczone do magazynowania granulatu z EPP (35 tys. zł) oraz 4 maszyny do produkcji kształtek, na które po zakupie w roku obrotowym 2011/2012 w stanie do generalnego remontu, przez dwa kolejne lata obrotowe (2011/2012 oraz 2012/2013) tworzone były odpisy aktualizujące ich wartość (194 tys. zł w każdym z okresów), a w roku 2013/2014 zostały ostatecznie zlikwidowane (wartość 554 tys. zł). Maszyny te zostały zakupione z uwagi na plany wdrożenia nowego projektu, który ostatecznie nie został zrealizowany, wobec czego Spółka odstąpiła od planów ich renowacji.

Ponadto Spółka odnotowała zysk ze sprzedaży wózka widłowego w kwocie 4 tys. zł.

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

W roku obrotowym 2012/2013 odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług wyniosły 2 tys. zł, natomiast w roku 2013/2014 zastosowanie opisanej wyżej ostrożnej polityki wyceny należności skutkowało utworzeniem nowych odpisów aktualizujących ich wartość na kwotę 459 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych i półwyrobów w roku 2012/2013 wyniosły 19 tys. zł, podczas gdy w roku 2013/2014 wartość nowych odpisów aktualizujących zapasy wyniosła 133 tys. zł. Wśród tych zapasów znajdowały się przede wszystkim półwyroby związane z odwołanymi zamówieniami oraz ilości resztkowe wyrobów

gotowych i półwyrobów pozostałych po zakończonych projektach lub produkcjach jednorazowych, a także komponenty. W odniesieniu do części z nich możliwe jest wykorzystanie z uwagi na występujące zamówienia części zapasowych wytwarzanych z wykorzystaniem tych zapasów lub też jak, w przypadku większości komponentów, dotyczą projektów znajdujących się obecnie w fazie uruchomienia.

Dodatkowo odpisami objęte zostały należności z Urzędu Skarbowego powstałe w wyniku wystawienia faktur korygujących. Zgodnie z przepisami dotyczącymi podatku VAT, aby obniżyć zobowiązanie wobec Urzędu z powyższego tytułu, faktura korygująca musi posiadać potwierdzenie odbioru od kontrahenta, dla którego była wystawiona. Z uwagi na trudności w uzyskaniu takich podpisów, zwłaszcza od kontrahentów zagranicznych, po okresie 6 miesięcy, w wyniku przyjętej polityki rachunkowości, również zostają utworzone odpisy z tego tytułu. W roku 2012/2013 wartość tych odpisów wyniosła 16 tys. zł natomiast w roku 2013/2014 było to poniżej 1 tys. zł.

W rezultacie Spółka w roku obrotowym 2013/2014 wypracowała zysk na działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 10 117 tys. zł, uzyskując tym samym rezultat wyższy od osiągniętego w poprzednim roku obrotowym o 97,95%. W roku obrotowym 2012/2013 działalność operacyjna przyniosła zysk o wartości 5 111 tys. zł, który był wyższy od uzyskanego w roku 2011/2012 o 89,44% (zysk z działalności operacyjnej w okresie od 1 maja 2011 r. do 30 kwietnia 2012 r. wyniósł 2 698 tys. zł⁴).

W obszarze działalności finansowej w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi tj. w latach obrotowych 2013/2014 oraz 2012/2013, Spółka odnotowała dodatnie wyniki. Był to przede wszystkim efekt uzyskanych przychodów z działalności finansowej, na który decydujący wpływ miał uzyskany zysk pochodzący z kontraktów zabezpieczających ryzyko walutowe typu forward. W roku obrotowym 2013/2014 Spółka odnotowała zysk z realizacji walutowych kontraktów zabezpieczających w wysokości 659 tys. zł, a w 2012/2013 było to 595 tys. zł.

Tabela: Struktura przychodów i kosztów z działalności finansowej w okresie lat obrotowych 2012/2013 oraz 2013/2014

Wyszczególnienie (w tys. zł)	2013/2014	2012/2013
Przychody finansowe	663	603
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Odsetki	30	0
Zysk ze zbycia inwestycji	0	595
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Inne	633	8
Koszty finansowe	334	283
Odsetki	262	215
Strata ze zbycia inwestycji	4	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Inne	68	68

Źródło: Historyczne informacje finansowe Emitenta

W roku obrotowym 2012/2013 na wynik pozycji Innych przychodów finansowych w wysokości 8 tys. zł złożyły się różnice kursowe zrealizowane (101 tys. zł) oraz różnice kursowe z wyceny (-93 tys. zł). Wśród przychodów finansowych za ten okres widoczny był również osiągnięty zysk z kontraktów terminowych forward w wysokości 595 tys. zł, który w rachunku zysków i strat widoczny jest w pozycji Zysk ze zbycia inwestycji.

W roku obrotowym 2013/2014 Spółka zmieniła sposób księgowania przychodów i kosztów z kontraktów forward, kwalifikując je w poczet Innych przychodów finansowych, uznając iż te przychody i koszty nie mają charakteru przychodów i kosztów z inwestycji, gdyż służą zabezpieczeniu ryzyka kursowego, a nie celom inwestycyjnym. Oprócz przychodów z kontraktów forward (776 tys. zł) oraz kosztów wynikających z tych kontraktów (-117 tys. zł), na pozycję tę złożyły się różnice kursowe zrealizowane (46 tys. zł) oraz różnice kursowe z wyceny (-72 tys. zł)

Wśród kosztów finansowych w roku 2012/2013 oprócz kosztów z odsetek w wysokości 215 tys. zł, Spółka poniosła inne koszty finansowe takie jak koszty z tytułu uruchomienia i niewykorzystania kredytów w kwocie 59 tys. zł, koszty

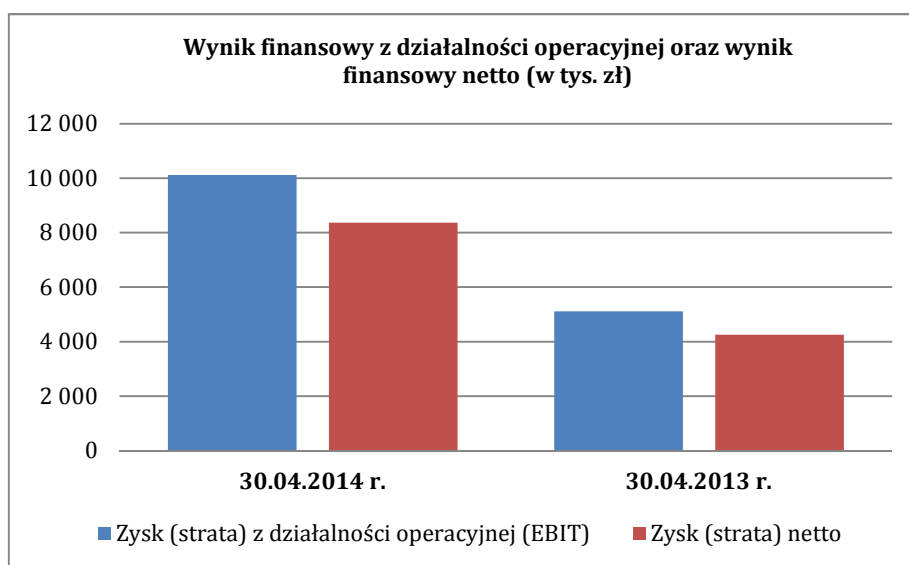
⁴ Na podstawie statutowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres roku obrotowego 2011/2012 opublikowanego w dniu 05 lipca 2012 r.

składek na Bankowy Fundusz Gwarancyjny w wysokości 8 tys. zł oraz koszty raty opłaty wstępnej od umowy leasingowej w wysokości 1 tys. zł. W roku 2013/2014 wysokość tych kosztów nie uległa zmianie. Na łączną wartość 68 tys. zł złożyły się prowizja od uruchomienia kredytu w wysokości 51 tys. zł, koszty składek na Bankowy Fundusz Gwarancyjny 13,5 tys. zł, koszty opłat dodatkowych z tytułu umów leasingu 2,5 tys. zł oraz koszt uzyskania promesy bankowej w wysokości 1 tys. zł. Wśród kosztów finansowych za ten okres koszty wszelkich odsetek wyniosły 262 tys. zł.

W okresie lat obrotowych 2012/2013 oraz 2013/2014 Spółka nie odnotowała zdarzeń nadzwyczajnych.

W ujęciu kalkulacyjnym rachunku zysków strat zamieszczonym w punkcie 20.1 III Części Prospektu, widoczny wzrost kosztów sprzedanych produktów towarów i materiałów oraz kosztów sprzedaży w roku obrotowym 2013/2014 w stosunku do roku 2012/2013, był bezpośrednią konsekwencją wzrostu przychodów ze sprzedaży. Na wzrost kosztów ogólnego zarządu w stosunku do roku 2012/2013 decydujący wpływ miał zakup nieruchomości przy ul. Kluczborskiej w wyniku którego istotnie wzrosły koszty podatku od nieruchomości oraz użytkowania wieczystego gruntów.

Wykres: Wynik finansowy z działalności operacyjnej oraz wynik finansowy netto w latach 2012/2013 oraz 2013/2014 (w tys. zł)



Źródło: Historyczne informacje finansowe Emitenta

Spółka zakończyła rok obrotowy 2013/2014 zyskiem brutto na poziomie 10 447 tys. zł, co oznaczało wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 92,36%, a w stosunku do zysku brutto osiągniętego na koniec 2011/2012, był to wzrost o 557,87% (zysk brutto osiągnięty w okresie od 1 maja 2011 r. do 30 kwietnia 2012 r. wyniósł 1.588 tys. zł⁵). Zysk brutto uzyskany na koniec roku obrotowego 2012/2013 wyniósł 5 431 tys. zł i był większy od zysku brutto osiągniętego na zakończenie poprzedniego roku obrotowego o 242,00%.

Po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego, uzyskany zysk netto wyniósł rekordową w dotychczasowej działalności Spółki wielkość 8 367 tys. zł, a tym samym został pobity niemal dwukrotnie (o 96,55%) dotychczasowy rekord osiągniętego zysku netto uzyskany w poprzednim roku obrotowym 2012/2013, kiedy Spółka uzyskała 4 257 tys. zł zysku netto.

W analizowanym okresie obejmującym historyczne informacje finansowe, Spółka odnotowała wzrost zysku z działalności operacyjnej w stosunku do osiąganego w latach poprzednich, któremu towarzyszył wzrost uzyskanego zysku netto.

⁵ Na podstawie statutowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres roku obrotowego 2011/2012 opublikowanego w dniu 05 lipca 2012 r.

Tabela: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za okres pierwszego kwartału 2014/2015 wraz z danymi porównywalnymi (w tys. zł).

	Wyszczególnienie	1 Q 2014/2015	1 Q 2013/2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	18 021	18 701
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 895	16 021
II.	Zmiana stanu produktów	-386	426
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	233	258
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 279	1 996
B.	Koszty działalności operacyjnej:	15 710	16 028
I.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	716	1 445
II.	Pozostałe koszty działalności operacyjnej	14 994	14 583
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	2 311	2 673
D.	Pozostałe przychody operacyjne	183	53
E.	Pozostałe koszty operacyjne	246	338
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	2 248	2 388
G.	Przychody finansowe	288	73
H.	Koszty finansowe	155	336
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 381	2 125
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
K.	Zysk (strata) brutto	2 381	2 125
L.	Podatek dochodowy	501	460
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
N.	Zysk (strata) netto	1 880	1 665

Źródło: Raport za I kwartał roku obrotowego 2014/2015

W okresie od 1 maja 2014 r. do 31 lipca 2014 r. przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi osiągnęły wartość 18 021 tys. zł, co w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku obrotowego, oznaczało niewielki spadek na poziomie 3,64%. Wartość przychodów ze sprzedaży produktów wyniosła 16 895 tys. zł przy 16 021 tys. zł w pierwszym kwartale roku 2013/2014, natomiast przychody ze sprzedaży towarów i materiałów zmniejszyły się z 1 996 tys. zł w pierwszym kwartale 2013/2014 do 1 279 tys. zł w analogicznym okresie bieżącego roku obrotowego, na co wpływ miał niższy poziom sprzedaży form, decydujący o wartości przychodów ze sprzedaży towarów.

Po uwzględnieniu kosztów operacyjnych, których najistotniejszy składnik stanowiły koszty zużycia materiałów i energii (10.554 tys. zł), wynagrodzenia (1 872 tys. zł) oraz usługi obce (1 430 tys. zł), zysk ze sprzedaży IZO-BLOK S.A. wyniósł 2 311 tys. zł, co stanowi spadek w stosunku do osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego o 13,54%.

Niewielki ujemny bilans przychodów i kosztów w obszarze pozostałej działalności operacyjnej, skutkowało osiągnięciem zysku EBIT w wysokości 2 248 tys. zł, przy 2 388 tys. zł osiągniętych w pierwszym kwartale roku 2014/2015 tj. spadkiem o 5,86%. Działalność finansowa przyniosła w okresie pierwszego kwartału 2014/2015 pozytywny rezultat przede wszystkim dzięki dodatnim przepływom z tytułu walutowych kontraktów terminowych w wysokości niemal 300 tys. zł (łącznie przychody finansowe wyniosły 288 tys. zł) przy kosztach z działalności finansowej w wysokości 155 tys. zł, wpływając na osiągnięcie zysku z działalności gospodarczej w wysokości 2 381 tys. zł. Dzięki czemu zysk brutto był większy w analizowanym okresie o 12,04% w stosunku do pierwszego kwartału roku obrotowego 2013/2014. (Spółka nie odnotowała zdarzeń nadzwyczajnych).

Po uwzględnieniu obciążeń tytułu podatku dochodowego zysk netto osiągnął wartość 1 880 tys. zł i był wyższy od zysku netto osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego o 12,91%.

Tabela: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za okres drugiego kwartału 2014/2015 wraz z danymi porównywalnymi (w tys. zł).

	Wyszczególnienie	2 Q 2014/2015	2 Q 2013/2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	18 752	20 956
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 936	18 264
II.	Zmiana stanu produktów	257	152
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	235	212
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 323	2 327
B.	Koszty działalności operacyjnej:	16 239	16 998
I.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 012	1 472
II.	Pozostałe koszty działalności operacyjnej	15 227	15 571
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	2 513	3 958
D.	Pozostałe przychody operacyjne	108	18
E.	Pozostałe koszty operacyjne	253	290
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	2 368	3 686
G.	Przychody finansowe	228	191
H.	Koszty finansowe	-25	89
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 621	3 788
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
K.	Zysk (strata) brutto	2 621	3 788
L.	Podatek dochodowy	517	738
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
N.	Zysk (strata) netto	2 105	3 050

Źródło: Raport za II kwartał roku obrotowego 2014/2015

W okresie drugiego kwartału roku obrotowego 2014/2015 Spółka uzyskała niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody ze sprzedaży o 10,52%. Spadek wartości przychodów ze sprzedaży związany był przede wszystkim ze spadkiem przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów, w szczególności form (spadek przychodów w tym obszarze o 43,15%). Przychody ze sprzedaży produktów zmniejszyły się o 7,27%.

Koszty działalności operacyjnej spadły o 4,47%, na co wpływ miały mniejsze przychody ze sprzedaży. W rezultacie spadły koszty zużycia materiałów i energii (o 3,76%), usług obcych dotyczących m.in. transportu zamówionych wyrobów do kontrahentów (o 27,81%) oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów (o 31,27%). W strukturze kosztów poza amortyzacją, zwiększeniu uległy koszty wynagrodzeń (o 28,65%), związane z nimi koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (o 28,21%) oraz pozostałe koszty rodzajowe (o 66,33%) ze względu na poniesione koszty ubezpieczenia dotyczącego nowego zakładu przy ul. Kluczborskiej. Zysk ze sprzedaży w drugim kwartale wyniósł 2 513 tys. zł i był mniejszy od wyniku osiągniętego w drugim kwartale roku poprzedniego o 36,51%. Ujemny bilans w obszarze pozostałej działalności operacyjnej skutkował osiągnięciem zysku z działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 2 368 tys. zł co stanowi spadek w stosunku do drugiego kwartału poprzedniego roku obrotowego o 35,76%.

Działalność finansowa przyniosła w drugim kwartale roku 2014/2015 bardzo pozytywny rezultat. Spółka odnotowała przepływy finansowe z kontraktów zabezpieczających ryzyko walutowe skutkowały w wysokości 197 tys. zł. W rezultacie zysk z działalności gospodarczej wyniósł 2 621 tys. zł.

Osiągnięty zysk brutto był niższy od uzyskanego w drugim kwartale roku poprzedniego o 30,81%, natomiast zysk netto wyniósł 2 105 tys. zł, co oznaczało spadek o 30,98% niż zysk netto osiągnięty w tym samym okresie poprzedniego roku obrotowego.

Tabela: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za okres trzeciego kwartału 2014/2015 wraz z danymi porównywalnymi (w tys. zł).

	Wyszczególnienie	3 Q 2014/2015	3 Q 2013/2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	21 018	17 541,5
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 617	17 009
II.	Zmiana stanu produktów	-271	-39,5
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	273	202
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 399	370
B.	Koszty działalności operacyjnej:	17 334	15 184,5
I.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 650	270,5
II.	Pozostałe koszty działalności operacyjnej	15 684	14 914
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	3 684	2 357
D.	Pozostałe przychody operacyjne	154	168
E.	Pozostałe koszty operacyjne	448	235
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	3 390	2 290
G.	Przychody finansowe	316	188
H.	Koszty finansowe	130	29
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 576	2 449
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
K.	Zysk (strata) brutto	3 576	2 449
L.	Podatek dochodowy	695	477
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
N.	Zysk (strata) netto	2 881	1 972

Źródło: Raport za III kwartał roku obrotowego 2014/2015

W okresie trzeciego kwartału roku obrotowego 2014/2015 w zakresie wartości przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi Spółka odnotowała wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 19,82%. Wzrost sprzedaży uwidocznił się w zakresie sprzedaży produktów (o 19,82%), ale przede wszystkim w sprzedaży towarów i materiałów (o 549,04%), wzrost ten wiąże się ze sprzedażą form, która jest związana z wdrażaniem nowych projektów.

Wzrost wartości tych przychodów odzwierciedlony został również we wzroście kosztów z działalności operacyjnej (o 14,15%). Wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 549,04% bezpośrednio przełożył się na wartość sprzedanych towarów i materiałów w pozycji kosztów z działalności operacyjnej o 509,29%.

W rezultacie zysk ze sprzedaży osiągnięty w trzecim kwartale roku obrotowego 2014/2015 był wyższy o 56,32% od osiągniętego w trzecim kwartale poprzedniego okresu rozliczeniowego. Ujemny bilans na pozostałej działalności operacyjnej skutkował osiągnięciem zysku z działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 3 390 tys. zł, co stanowiło wzrost o 48,03%. Pozytywny rezultat osiągnięty na działalności finansowej, uzyskany w wyniku zysków z kontraktów forward zabezpieczających ryzyko walutowe w wysokości 207 tys. zł oraz zrealizowanych dodatnich różnic kursowych w kwocie 109 tys. zł, przyniósł efekt w postaci wyniku na działalności gospodarczej w wysokości 3 576 tys. zł, przy 2 449 tys. zł osiągniętych w trzecim kwartale roku obrotowego 2013/2014. Zysk brutto w analizowanym okresie wyniósł 2 576 tys. zł, a po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego zysk netto osiągnął wartość 2 881 tys. zł, co oznacza wzrost o 46,10% w stosunku do osiągniętego w trzecim kwartale roku obrotowego 2013/2014.

Tabela: Struktura kosztów z działalności operacyjnej w okresie lat obrotowych 2012/2013 oraz 2013/2014.

Wyszczególnienie	2013/2014		2012/2013	
	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział
Amortyzacja	1 492	2,29%	1 304	2,37%
Zużycie materiałów i energii	43 081	66,05%	37 054	67,47%
Usługi obce	7 455	11,43%	5 986	10,90%

Podatki i opłaty	501	0,77%	347	0,63%
Wynagrodzenia	6 719	10,30%	4 906	8,93%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 490	2,28%	1 119	2,04%
Pozostałe koszty rodzajowe	497	0,76%	325	0,59%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 988	6,11%	3 876	7,06%
Razem koszty operacyjne	65 224	100,00%	54 916	100,00%

Źródło: Historyczne informacje finansowe

Wzrostowi przychodów ze sprzedaży towarzyszył wzrost kosztów z działalności operacyjnej, które to koszty w roku obrotowym 2013/2014 wyniosły 65 224 tys. zł, co oznaczało wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 18,77%. Zmiana kosztów z działalności operacyjnej w roku obrotowym 2012/2013 w stosunku do danych porównywalnych za okres roku obrotowego 2011/2012 wyniosła 39,98%⁶.

Głównym składnikiem w pozycji kosztów z działalności operacyjnej w badanym okresie historycznych informacji finansowych były koszty zużycia materiałów i energii. Udział tej pozycji w łącznej sumie kosztów z działalności operacyjnej wyniósł w latach 2013/2014 i 2012/2013 odpowiednio 66,05% i 67,47%. W roku obrotowym 2013/2014 w stosunku do roku poprzedniego wzrost tych kosztów wyniósł 16,26%. Jest to efekt jaki towarzyszy wzrostowi przychodów ze sprzedaży produktów obserwowanemu w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi. Na koszty zużycia energii wpływ miały opłaty za energię elektryczną, gaz oraz parę technologiczną. Koszty zużycia materiałów kształtowane są przede wszystkim przez zużycie surowców (16 325 tys. zł w roku 2012/2013 oraz 21 509 tys. zł w 2013/2014) oraz komponentów i akcesoriów (12 412 tys. zł w roku 2012/2013 oraz 11 351 tys. zł w 2013/2014).

Drugą istotną pozycją w łącznej sumie kosztów operacyjnych były usługi obce, których udział w łącznej sumie kosztów operacyjnych wyniósł 11,43% w roku obrotowym 2013/2014 oraz 10,90% w roku obrotowym 2012/2013. W okresie roku obrotowego 2013/2014 nastąpił wzrost kosztów usług obcych w stosunku do roku poprzedniego o 24,55%. Najbardziej istotną pozycją w odniesieniu do usług obcych były koszty transportu, które w roku 2012/2013 wyniosły 3 826 tys. zł a w kolejnym roku wzrosły do 4 531 tys. zł. Spółka zapewnia swoim kontrahentom transport zamówionych wyrobów i w konsekwencji wzrost przychodów wynikający ze zwiększonej sprzedaży prowadzi do wzrostu kosztów transportu.

W okresie roku obrotowego 2013/2014 wzrosły również koszty wynagrodzeń. Wzrost ten wyniósł 36,94% w stosunku do roku poprzedniego (wzrost przeciętnego zatrudnienia w roku 2013/2014 w stosunku do roku 2012/2013 wyniósł 39,04%⁷). Udział tej pozycji kosztów w łącznej sumie kosztów operacyjnych wyniósł w roku obrotowym 2013/2014 10,30%, a w roku obrotowym 2012/2013 było to 8,93%.

Tabela: Analiza rentowności Spółki w latach 2012/2013 oraz 2013/2014 (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2013/2014	2012/2013
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	76 890	60 589
Zysk (strata) ze sprzedaży	11 666	5 672
Rentowność sprzedaży	15,17%	9,36%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	11 610	6 415
Rentowność EBITDA	15,10%	10,59%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 117	5 111
Rentowność na działalności operacyjnej	13,16%	8,44%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	10 447	5 431

⁶ Na podstawie statutowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres roku obrotowego 2011/2012 opublikowanego w dniu 05 lipca 2012 r.

⁷ Na podstawie statutowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres roku obrotowego 2012/2013 opublikowanego w dniu 11 lipca 2013 r. oraz statutowego sprawozdania finansowego za okres roku obrotowego 2013/2014 opublikowanego w dniu 30 czerwca 2014 r.

Rentowność na działalności gospodarczej	13,59%	8,96%
Zysk (strata) brutto	10 447	5 431
Zysk (strata) netto	8 367	4 257
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	10,88%	7,03%

Źródło: Historyczne informacje finansowe Emitenta

$\text{Rentowność sprzedaży} = \text{zysk (strata) na sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży} \times 100\%$

$\text{Rentowność EBITDA} = \text{zysk (strata) na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację} / \text{przychody ze sprzedaży} \times 100\%$

$\text{Rentowność na działalności operacyjnej} = \text{zysk (strata) z działalności operacyjnej} / \text{przychody ze sprzedaży} \times 100\%$

$\text{Rentowność na działalności gospodarczej} = \text{zysk (strata) z działalności gospodarczej} / \text{przychody ze sprzedaży} \times 100\%$

$\text{Rentowność sprzedaży netto (ROS)} = \text{zysk (strata) netto} / \text{przychody ze sprzedaży} \times 100\%$

W roku obrotowym 2012/2013 wskaźnik rentowności sprzedaży, osiągnął poziom 9,36%. Wskutek przewagi pozostałych kosztów operacyjnych nad pozostałymi przychodami operacyjnymi, czego efektem była omówiona w części dotyczącej analizy rachunku zysków i strat Spółki w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi strata w obszarze pozostałej działalności operacyjnej, uzyskana rentowność na działalności operacyjnej (rentowność EBIT) była niższa niż rentowność sprzedaży i wyniosła w okresie roku obrotowego 2012/2013 8,44%. Wyłączenie z kosztów działalności operacyjnej amortyzacji, która w roku obrotowym 2012/2013 wyniosła 1 304 tys. zł, skutkuje osiągnięciem przez wskaźnik rentowności EBITDA wartości 10,59%. Dodatni wynik na działalności finansowej w wysokości 320 tys. zł skutkował uzyskaniem rentowności na działalności gospodarczej na poziomie 8,96%. Na wysokość rentowności netto na poziomie 7,03%, poza wynikiem z działalności operacyjnej i działalności finansowej, wpłynęła dodatkowo wysokość podatku dochodowego, który w roku obrotowym 2012/2013 wyniósł 1.174 tys. zł.

W roku obrotowym 2013/2014 wskaźnik rentowności sprzedaży, osiągnął poziom 15,17%. Wskutek przewagi pozostałych kosztów operacyjnych nad pozostałymi przychodami operacyjnymi, czego efektem była omówiona w części dotyczącej podsumowania wyników finansowych Spółki w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi strata w obszarze pozostałej działalności operacyjnej, uzyskana rentowność na działalności operacyjnej (rentowność EBIT) była niższa niż rentowność sprzedaży i wyniosła w okresie roku obrotowego 2013/2014 13,16%. Wyłączenie z kosztów działalności operacyjnej amortyzacji, która w roku obrotowym 2013/2014 wyniosła 1 492 tys. zł, daje wartość wskaźnika rentowności EBITDA w wysokości 15,10%. Dodatni wynik na działalności finansowej w wysokości 329 tys. zł skutkował uzyskaniem rentowności na działalności gospodarczej na poziomie 13,59%. Na wysokość rentowności netto na poziomie 10,88% poza wynikiem z działalności operacyjnej i działalności finansowej wpłynęła dodatkowo wysokość podatku dochodowego, który w roku obrotowym 2013/2014 wyniósł 2 079 tys. zł.

W badanym okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nastąpił wzrost wszystkich wskazanych wyżej wskaźników rentowności, co jest efektem wysiłków Spółki włożonych w rozwój działalności operacyjnej oraz optymalizację kosztów.

Tabela: Analiza rentowności Spółki w okresie pierwszego, drugiego i trzeciego kwartału 2014/2015 wraz z danymi porównywalnymi (w tys. zł)

Wyszczególnienie	3 Q 2014/2015	2 Q 2014/2015	1 Q 2014/2015
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	21 018	18 752	18 021
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 684	2 513	2 311
Rentowność sprzedaży	17,53%	13,40%	12,82%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	3 860	2 813	2 685
Rentowność EBITDA	18,37%	15,00%	14,90%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 390	2 368	2 248
Rentowność na działalności operacyjnej	16,13%	12,63%	12,47%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 576	2 621	2 381
Rentowność na działalności gospodarczej	17,01%	13,98%	13,21%

Zysk (strata) brutto	3 576	2 621	2 381
Zysk (strata) netto	2 881	2 105	1 880
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	13,71%	11,23%	10,43%

Wyszczególnienie	3 Q 2013/2014	2 Q 2013/2014	1 Q 2013/2014
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	17 541,5	20 856	18 701
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 357	3 958	2 673
Rentowność sprzedaży	13,44%	18,98%	14,29%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	2 704	4 013	2 720
Rentowność EBITDA	15,41%	19,24%	14,54%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 290	3 686	2 389
Rentowność na działalności operacyjnej	13,05%	17,67%	12,77%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 449	3 788	2 125
Rentowność na działalności gospodarczej	13,96%	18,16%	11,36%
Zysk (strata) brutto	2 449	3 788	2 125
Zysk (strata) netto	1 972	3 050	1 665
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	11,24%	14,62%	8,90%

Źródło: Raport za I kwartał roku obrotowego 2014/2015, Raport za II kwartał roku obrotowego 2014/2015, Raport za III kwartał roku obrotowego 2014/2015

$\text{Rentowność sprzedaży} = \text{zysk (strata) na sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży} \times 100\%$

$\text{Rentowność EBITDA} = \text{zysk (strata) na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację} / \text{przychody ze sprzedaży} \times 100\%$

$\text{Rentowność na działalności operacyjnej} = \text{zysk (strata) z działalności operacyjnej} / \text{przychody ze sprzedaży} \times 100\%$

$\text{Rentowność na działalności gospodarczej} = \text{zysk (strata) z działalności gospodarczej} / \text{przychody ze sprzedaży} \times 100\%$

$\text{Rentowność sprzedaży netto (ROS)} = \text{zysk (strata) netto} / \text{przychody ze sprzedaży} \times 100\%$

W okresie pierwszego kwartału roku obrotowego 2014/2015 mniejsze niż w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi oraz mniejszy zysk ze sprzedaży, skutkowały obniżeniem wskaźnika rentowności sprzedaży, który w tym okresie osiągnął poziom 12,82% przy 14,29% w pierwszym kwartale roku 2013/2014. Rentowność na działalności operacyjnej EBIT, która dodatkowo uwzględnia wynik Spółki w obszarze działalności operacyjnej w stosunku do uzyskanych przychodów ze sprzedaży wyniosła 12,47%, co oznacza poziom bardzo zbliżony do osiągniętego w tym zakresie w pierwszym kwartale roku obrotowego 2013/2014, kiedy wskaźnik ten wyniósł 12,77%. Wyłączenie z osiągniętego wyniku z działalności operacyjnej kosztów amortyzacji, wskazuje na wskaźnik rentowności EBITDA na poziomie 14,90% i oznacza wzrost poziomu tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego. Dodatni bilans w obszarze działalności finansowej skutkował osiągnięciem rentowności na działalności gospodarczej na poziomie 13,21%, przy 11,36% rentowności na działalności gospodarczej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Uwzględnienie w uzyskanym zysku brutto poniesionych kosztów z tytułu podatku dochodowego, skutkuje uzyskaniem rentowności sprzedaży netto w badanym okresie na poziomie 10,43%, która jest wyższa od osiągniętej w pierwszym kwartale roku obrotowego 2013/2014; wówczas rentowność sprzedaży netto wyniosła 8,9%.

W drugim kwartale roku obrotowego 2014/2015 mniejsze niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi oraz niższy zysk ze sprzedaży skutkowały zmniejszeniem rentowności ze sprzedaży do poziomu 13,40% przy 18,98% osiągniętych w porównywalnym okresie roku poprzedniego. Rentowność na działalności operacyjnej wyniosła 12,63% przy 17,67% w okresie od 1 sierpnia do 31 października 2013 r., a rentowność EBITDA spadła z 19,24% do 15,00%. Dobry rezultat na działalności finansowej skutkował osiągnięciem rentowności na działalności gospodarczej na poziomie 13,98% a rentowność sprzedaży netto (ROS) wyniosła 11,23% przy 14,62% osiągniętych w drugim kwartale roku 2013/2014. Porównując wyniki osiągnięte w drugim kwartale roku 2014/2015 do wyników drugiego kwartału roku 2013/2014 należy mieć również na uwadze iż drugi kwartał roku

obrotowego 2013/2014 był rekordowy w historii Spółki pod względem uzyskanych przychodów i zysku.

W opinii Spółki osiągnięte w drugim kwartale bieżącego roku obrotowego wyniki finansowe są zadowalające i stanowią dobrą bazę do poprawy wyniku w całym roku obrachunkowym. Została osiągnięta wysoka rentowność na poziomie sprzedaży, mimo iż w badanym okresie wypadał jeden miesiąc wakacyjny (sierpień) kiedy następują naturalne spadki sprzedaży.

Trzeci kwartał roku obrotowego 2014/2015 był okresem wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz wyników z prowadzonej działalności Emitenta. W efekcie wyższego o 56,30% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego zysku ze sprzedaży, przy 19,82% wzroście przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi, rentowność sprzedaży wzrosła w tym okresie do 17,53% przy 13,44% osiągniętych w trzecim kwartale roku 2013/2014. W zakresie działalności operacyjnej rentowność wzrosła z 13,05% do 16,13%, a rentowność EBITDA z 15,41% do 18,37%. Pozytywny rezultat działalności finansowej skutkował uzyskaniem 17,01% rentowności na działalności gospodarczej, a rentowność sprzedaży netto (ROS), dzięki wzrostowi zysku netto o 46,10% w stosunku do uzyskanego w trzecim kwartale roku 2013/2014 wyniosła 13,71% przy 11,24% osiągniętych w porównywalnym okresie.

W opinii Emitenta osiągnięte wyniki zanotowane w III kwartale roku obrotowego 2014/2015 są potwierdzeniem ilości projektów, które były zaplanowane i zrealizowane. Zarówno przychody ze sprzedaży jak i wypracowane wyniki za trzy kwartały roku 2014/2015 są zgodne z założeniami Spółki, pozytywna tendencja odnotowana w trzecim kwartale roku obrotowego 2014/2015 powinna być kontynuowana również w czwartym kwartale bieżącego roku obrotowego.

Tabela: Wybrane pozycje z bilansu z rocznych sprawozdań Emitenta za lata obrotowe 2012/2013 oraz 2013/2014 - aktywa (w tys. zł)

	Wyszczególnienie	Na dzień 30.04.2014 r.	Udział (%)	Na dzień 30.04.2013 r.	Udział (%)
A.	Aktywa trwałe	32 656	54,78%	23 034	49,84%
I	Wartości niematerialne i prawne	369	0,62%	210	0,45%
II	Rzeczowe aktywa trwałe	31 819	53,38%	22 163	47,96%
III	Należności długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%
IV	Inwestycje długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	468	0,79%	661	1,43%
B.	Aktywa obrotowe	26 957	45,22%	23 178	50,16%
I	Zapasy	7 869	13,20%	7 389	15,99%
II	Należności krótkoterminowe	17 189	28,83%	14 817	32,06%
III	Inwestycje krótkoterminowe	1 020	1,71%	102	0,22%
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	879	1,47%	871	1,88%
	Aktywa razem	59 613	100,00%	46 212	100,00%

Źródło: Historyczne informacje finansowe

Tabela: Wybrane pozycje z bilansu z rocznych sprawozdań Emitenta za lata obrotowe 2012/2013 oraz 2013/2014 - pasywa (w tys. zł)

	Wyszczególnienie	Na dzień 30.04.2014 r.	Udział (%)	Na dzień 30.04.2013 r.	Udział (%)
A.	Kapitał własny	35 313	59,24%	21 646	46,84%
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 000	16,77%	8 287	17,93%
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0,00%	0	0,00%
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0,00%	0	0,00%
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	16 946	28,43%	9 102	19,70%
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0,00%	0	0,00%
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0,00%	0	0,00%
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,00%	0	0,00%

VIII	Zysk (strata) netto	8 367	14,04%	4 257	9,21%
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0,00%	0	0,00%
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 300	40,76%	24 566	53,16%
I	Rezerwy na zobowiązania	113	0,19%	112	0,24%
II	Zobowiązania długoterminowe	5 460	9,16%	6 523	14,12%
III	Zobowiązania krótkoterminowe	18 727	31,41%	17 932	38,80%
IV	Rozliczenia międzyokresowe	0	0,00%	0	0,00%
	Pasywa razem	59 613	100,00%	46 212	100,00%

Źródło: Historyczne informacje finansowe

Na koniec roku obrotowego 2013/2014 suma bilansowa Spółki zamknęła się kwotą 59 613 tys. zł i była o 13 401 tys. zł większa od sumy bilansowej z 30 kwietnia 2013 r., co stanowiło wzrost względem poprzedniego roku obrotowego o 29,00%. Na wzrost wartości aktywów przede wszystkim wpływ miał wzrost aktywów trwałych poprzez wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych (aktywa obrotowe wzrosły o 3 779 tys. zł). Natomiast w pasywach najistotniejsze zmiany nastąpiły w wielkości kapitału własnego; wielkość zobowiązań i rezerw na zobowiązania uległa nieznacznemu zmniejszeniu (o 266 tys. zł).

Największy udział w strukturze aktywów trwałych miały rzeczowe aktywa trwałe; na koniec roku obrotowego 2012/2013 ich wartość wyniosła 22 163 tys. zł i było to 96,22% ogólnej wartości aktywów trwałych, na koniec roku obrotowego 2013/2014 31 819 tys. zł, co stanowiło 97,44% aktywów trwałych. Wzrost tej pozycji w bilansie Spółki wynikał z poniesionych w zakończonym 30 kwietnia 2014 r. roku obrotowym nakładów na rzeczowe aktywa trwałe, to jest przede wszystkim w zakresie gruntów oraz maszyn i urządzeń opisanych w pkt. 5.2. III Części niniejszego Prospektu. Wartość środków trwałych w budowie na koniec roku obrotowego 2012/2013 wyniosła 3 291 tys. zł, a w okresie roku obrotowego 2013/2014 wzrosła do wartości 11 275 tys. zł na dzień 30 kwietnia 2014 r. tj. o 242,60%. W okresie roku obrotowego 2012/2013 był to rezultat przede wszystkim inwestycji w zakup nieruchomości przy ul. Kluczborskiej w Chorzowie w kwocie 2 613 tys. zł, budowa kotłowni gazowej przy zakładzie produkcyjnym przy ul. Narutowicza w kwocie 418 tys. zł oraz zmian w obrębie maszyn i urządzeń o wartości 234 tys. zł. W roku obrotowym 2013/2014 na dalsze prace związane z uruchomieniem kotłowni gazowej przy zakładzie produkcyjnym przy ul. Narutowicza przeznaczone zostało 2 603 tys. zł, natomiast na budowę zakładu produkcyjnego przy ul. Kluczborskiej przeznaczono 7 775 tys. zł. Ponadto Spółka zainwestowała w silosy zewnętrzne przeznaczone do przechowywania surowca przy zakładzie produkcyjnym przy ul. Narutowicza (55,5 tys. zł), rozbudowany został system chłodzenia przy zakładzie przy ul. Narutowicza (45 tys. zł), wybudowane zostało dodatkowe przyłącze elektryczne przy hali magazynowo-produkcyjnej przy zakładzie przy ul. Narutowicza (81,5 tys. zł), a także zakupione zostało urządzenie do produkcji kształtek z EPP firmy Erlenbach dla zakładu przy ul. Narutowicza (561 tys. zł), powstał szereg inwestycji w maszyny i urządzenia związanych z uruchomieniem trzeciego zakładu przy ul. Kluczborskiej lub w pozostałych zakładach (połączenia światłowodowe, serwerownia, systemy monitoringu, sieć internetowa, instalacje przeciwpożarowe, układ chłodzenia urządzeń w trakcie procesu technologicznego, drukarka, projektor, serwer dla nowego systemu obiegu dokumentów w Spółce).

Zmianie uległy również długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, których wartość w dniu 30 kwietnia 2013 r. wyniosła 661 tys. zł, a w ciągu kolejnego roku obrotowego spadła do poziomu 468 tys. zł. Był to m.in. efekt wzrostu wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z kwoty 76 tys. zł na koniec roku obrotowego 2012/2013 do 122 tys. zł w dniu 30 kwietnia 2014 r. Istotną pozycję rozliczeń międzyokresowych czynnych stanowiły koszty zakupu kontenerów tj. opakowań wielokrotnego użytku, które są nabywane celowo, zgodnie z wymogami konkretnych projektów, a koszty ich zakupu są proporcjonalnie odnoszone w ciężar kosztów okresu przez czas trwania sprzedaży wyrobów danego projektu. W dniu 30 kwietnia 2013 r. wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych związanych z kosztami zakupów kontenerów wyniosła 574 tys. zł, natomiast w dniu 30 kwietnia 2014 r. było to 336 tys. zł.

W strukturze aktywów obrotowych największą pozycję stanowiły należności krótkoterminowe, które na koniec roku obrotowego 2012/2013 wyniosły 14 817 tys. zł, co stanowiło 63,93% łącznej wartości aktywów obrotowych na zakończenie tego okresu, natomiast w dniu 30 kwietnia 2014 r. należności krótkoterminowe wyniosły 17 189 tys. zł i stanowiły 63,77% aktywów obrotowych. Wzrost tej wartości związany był ściśle ze wzrostem wielkości sprzedaży odnotowanym w okresie roku obrotowego 2013/2014.

Udział zapasów w aktywach obrotowych na koniec roku obrotowego 2013/2014 w stosunku do roku poprzedniego

wartościowo nie uległ dużej zmianie (wzrost o 480 tys. zł) i znalazł swoje odzwierciedlenie przede wszystkim w wzroście wartości półproduktów i produktów w toku, których wartość na koniec roku obrotowego 2012/2013 wyniosła 1 192 tys. zł, a na koniec 2013/2014 było to 1 966 tys. zł. Na wielkość pozycji zapasów wpływ miała przede wszystkim duża liczba projektów realizowanych przez Spółkę na rzecz swoich kontrahentów. Aby móc zapewnić ciągłość produkcji i dostaw w zakresie uruchomionych projektów, z uwagi na ograniczoną liczbę posiadanych maszyn, konieczne jest zapewnienie stosownej wielkości zapasów.

Na koniec roku obrotowego 2012/2013 wartość środków pieniężnych wyniosła 30 tys. zł, a w ciągu kolejnego roku obrotowego wzrosła do wartości 1 020 tys. zł, z czego gotówka w kasie obejmowała kwotę 620 tys. zł, a pozostałe 400 tys. zł obejmowały inne środki pieniężne (lokaty terminowe). Wśród inwestycji krótkoterminowych w bilansie na koniec roku obrotowego 2012/2013 widoczna była wartość z tytułu udziałów/ akcji o wartości 72 tys. zł, które w ciągu roku obrotowego 2013/2014 zostały sprzedane przez Spółkę.

W roku obrotowym 2013/2014 dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 171 300 akcji serii C Spółki, o wartości nominalnej 10,00 zł każda. Wskutek rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 18 listopada 2013 r., kapitał podstawowy na koniec roku obrotowego 2013/2014 był wyższy od tego z dnia 30 kwietnia 2013 r. o 1 713 tys. zł. Łączna wartość kapitałów własnych Spółki na koniec roku obrotowego 2013/2014 wyniosła 21 646 tys. zł, a w ciągu kolejnego roku obrotowego wzrosła do 35 313 tys. zł. Zmiany w strukturze kapitałów własnych, oprócz wymienionej w zakresie kapitału zakładowego dotyczyły wzrostu zysku netto, oraz wzrostu kapitału zapasowego.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w dniu 30 kwietnia 2013 r. wyniosły 24 566 tys. zł (53,16% udział w sumie bilansowej Spółki na zakończenie roku obrotowego 2012/2013), w dniu 30 kwietnia 2014 r. było to 24 300 tys. zł (40,76% sumy bilansowej Spółki na zakończenie roku obrotowego 2013/2014). Zobowiązania długoterminowe na przestrzeni okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi miały charakter zobowiązań finansowych (kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe w postaci umów leasingu finansowego). Na zakończenie roku obrotowego 2012/2013 ich wartość wyniosła 6 523 tys. zł, a w ciągu roku obrotowego 2013/2014 spadła do wartości 5 460 tys. zł. Udział tych zobowiązań w sumie bilansowej Spółki spadł z 14,12% w dniu 30 kwietnia 2013 r. do 9,16% w dniu 30 kwietnia 2014 r. Aby wyjaśnić spadek udziału zobowiązań w sumie bilansowej należy wziąć pod uwagę nie tylko spadek samych zobowiązań, ale również wzrost sumy bilansowej. Po stronie aktywów wzrosły zarówno aktywa trwałe jak i obrotowe. Bezpośredni wpływ na wzrost kapitału obrotowego (zapasy, należności) miało zwiększenie produkcji i sprzedaży. Wzrost aktywów trwałych to wynik rozwoju firmy i dużych inwestycji, które Emitent realizuje. Na wzrost kapitałów własnych poza zyskiem netto z zamykanego roku obrotowego 2013/2014 (8 367 tys. zł) oraz odpisem w kapitał zapasowy zysku netto z wcześniejszego roku obrotowego 2012/2013 (4 257 tys. zł), wpływ miała wspomniana wyżej emisja Akcji serii C, w wyniku której kapitał podstawowy wzrósł do wartości 10 000 tys. zł (wzrost o 1 713 tys. zł) oraz kapitał zapasowy o 3 587 tys. zł. Środki z emisji Akcji serii C zostały w całości przeznaczone na finansowanie inwestycji, dzięki czemu Spółka mogła środki pieniężne własne przeznaczyć na spłatę bieżących zobowiązań związanych z działalnością, nie angażując kapitałów obcych w postaci kredytów. To bezpośrednio zaznaczyło się spadkiem wszystkich zobowiązań. Nawet tych z tytułu dostaw i usług pomimo tego, że przy zwiększonej produkcji (wskutek uruchomienia nowych projektów) powodującej zwiększenie zakupów z nią związanych, zobowiązania z tego tytułu spadły, ponieważ finansowanie inwestycji środkami z emisji Akcji serii C udostępniło własne środki na spłatę tych zobowiązań. Wartość zobowiązań krótkoterminowych na zakończenie roku obrotowego 2012/2013 wyniosła 17 932 tys. zł i stanowiła 38,80% udział w pasywach Spółki. W ciągu kolejnego roku obrotowego wzrosła do 18 727 tys. zł, co stanowiło 31,41% w sumie bilansowej Spółki na zakończenie roku obrotowego. Był to rezultat wzrostu zobowiązań finansowych w zakresie kredytów i pożyczek o 1 086 tys. zł oraz innych zobowiązań finansowych o 507 tys. zł, wzrostu zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń o 89 tys. zł, wzrostu zobowiązań z tytułu wynagrodzeń o 168 tys. zł oraz spadku zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług o 1 031 tys. zł oraz spadku innych zobowiązań krótkoterminowych o 26 tys. zł.

Tabela: Wybrane pozycje z bilansu na podstawie danych za pierwszy kwartał 2014/2015 wraz z danymi porównywalnymi- aktywa (w tys. zł)

	Wyszczególnienie	Na dzień 31.07.2014 r.	Udział (%)	Na dzień 31.07.2013 r.	Udział (%)
A.	Aktywa trwałe	33 352	58,08%	25 012	50,95%
I	Wartości niematerialne i prawne	354	0,62%	201	0,41%
II	Rzeczowe aktywa trwałe	32 442	56,50%	24 049	48,99%

III	Należności długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%
IV	Inwestycje długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	556	0,97%	762	1,55%
B.	Aktywa obrotowe	24 072	41,92%	24 075	49,05%
I	Zapasy	8 250	14,37%	7 930	16,15%
II	Należności krótkoterminowe	13 107	22,82%	14 841	30,23%
III	Inwestycje krótkoterminowe	1 617	2,82%	576	1,17%
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 098	1,91%	728	1,48%
	Aktywa razem	57 424	100,00%	49 087	100,00%

Tabela: Wybrane pozycje z bilansu na podstawie danych za pierwszy kwartał 2014/2015 wraz z danymi porównywalnymi – pasywa (w tys. zł)

	Wyszczególnienie	Na dzień 31.07.2014 r.	Udział (%)	Na dzień 31.07.2013 r.	Udział (%)
A.	Kapitał własny	37 193	64,77%	23 311	47,49%
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 000	17,41%	8 287	16,88%
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0,00%	0	0,00%
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0,00%	0	0,00%
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	25 313	44,08%	9 102	18,54%
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0,00%	0	0,00%
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0,00%	0	0,00%
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,00%	4 257	8,67%
VIII	Zysk (strata) netto	1 880	3,27%	1 665	3,39%
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0,00%	0	0,00%
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 231	35,23%	25 776	52,51%
I	Rezerwy na zobowiązania	156	0,27%	96,5	0,20%
II	Zobowiązania długoterminowe	4 824	8,40%	7 625	15,53%
III	Zobowiązania krótkoterminowe	14 575	25,38%	18 054,5	36,78%
IV	Rozliczenia międzyokresowe	676	1,18%	0	0,00%
	Pasywa razem	57 424	100,00%	49 087	100,00%

Źródło: Raport za I kwartał roku obrotowego 2014/2015

Na koniec pierwszego kwartału roku obrotowego 2014/2015 suma bilansowa Spółki zamknęła się kwotą 57 424 tys. zł, co stanowiło wzrost w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego o 16,98%. W aktywach wzrost wynikał ze zmiany wartości aktywów trwałych, w pasywach zmniejszeniu uległa wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 5 545 tys. zł, natomiast kapitał własny wzrósł o 13 882 tys. zł, tj. 59,55% w stosunku do tych wartości dla pierwszego kwartału roku 2013/2014.

Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej na dzień 31 lipca 2014 r. wyniósł 58,08% przy 50,95% udziale tej pozycji w sumie bilansowej na dzień 31 lipca 2013r. Jest to rezultat wzrostu wartości rzeczowych aktywów trwałych jaki Spółka realizowała od 31 lipca 2013 r. W wartości aktywów obrotowych w okresie od 31 lipca 2013 r. do 31 lipca 2014 r. Spółka nie odnotowała istotnych zmian. Ich wartość na dzień 31 lipca 2014 r. wyniosła 24 072 tys. zł, a tym samym udział aktywów obrotowych w sumie bilansowej uległ zmniejszeniu do 41,92% na koniec pierwszego kwartału roku obrotowego 2014/2015.

Kapitał własny na zakończenie pierwszego kwartału wyniósł 37 193 tys. zł przy 23 311 tys. zł na koniec pierwszego kwartału 2013/2014 i stanowił 64,77%. Zmiany w tym zakresie wynikały z opisanego wyżej podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 1 713 tys. zł, systematycznego generowania zysku netto, który w poprzednich okresach w całości przeznaczany był na kapitał zapasowy. Podobnie jak zostało to wyjaśnione w części dotyczącej analizy bilansu w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, spadek wartości zobowiązań długo i krótkoterminowych na

dzień 31 lipca 2014 r. w porównaniu do 31 lipca 2013 r., był rezultatem pozyskania kapitału z emisji Akcji serii C. Środki z tej emisji zostały w całości przeznaczone na finansowanie inwestycji, dzięki czemu Spółka mogła przeznaczyć własne środki pieniężne na spłatę bieżących zobowiązań związanych z działalnością, nie angażując kapitałów obcych w postaci kredytów. W zakresie zobowiązań oraz rezerw na zobowiązania, na dzień 31 lipca 2014 r. nastąpił spadek tej wartości do 20 231 tys. zł. Udział tej pozycji w sumie bilansowej zmienił się z 52,51% na dzień 31 lipca 2013 r. do 35,23% w dniu 31 lipca 2014 r. W obszarze zobowiązań krótkoterminowych Spółka odnotowała spadek o 19,27% w stosunku do poziomu tych zobowiązań na koniec pierwszego kwartału 2013/2014, natomiast poziom zobowiązań długoterminowych obniżył się o 36,73%, do kwoty 4 824 tys. zł. Spadek wartości zobowiązań krótkoterminowych wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek.

Tabela: Wybrane pozycje z bilansu na podstawie danych za drugi kwartał 2014/2015 wraz z danymi porównywalnymi- aktywa (w tys. zł)

	Wyszczególnienie	Na dzień 31.10.2014 r.	Udział (%)	Na dzień 31.10.2013 r.	Udział (%)
A.	Aktywa trwałe	38 106	58,11%	28 522	47,68%
I	Wartości niematerialne i prawne	343	0,52%	257	0,43%
II	Rzeczowe aktywa trwałe	37 207	56,74%	27 392	45,80%
III	Należności długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%
IV	Inwestycje długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	556	0,85%	873	1,46%
B.	Aktywa obrotowe	27 467	41,89%	31 292	52,32%
I	Zapasy	8 925	13,61%	7 502	12,54%
II	Należności krótkoterminowe	16 440	25,07%	19 687	32,91%
III	Inwestycje krótkoterminowe	738	1,13%	3 656	6,11%
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 363	2,08%	447	0,75%
	Aktywa razem	65 573	100,00%	59 814	100,00%

Tabela: Wybrane pozycje z bilansu na podstawie danych za drugi kwartał 2014/2015 wraz z danymi porównywalnymi - pasywa (w tys. zł)

	Wyszczególnienie	Na dzień 31.10.2014 r.	Udział (%)	Na dzień 31.10.2013 r.	Udział (%)
A.	Kapitał własny	39 298	59,93%	26 361	44,07%
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 000	15,25%	8 287	13,85%
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0,00%	0	0,00%
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0,00%	0	0,00%
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	25 313	38,60%	13 359	22,33%
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0,00%	0	0,00%
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0,00%	0	0,00%
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,00%	0	0,00%
VIII	Zysk (strata) netto	3 985	6,08%	4 716	7,88%
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0,00%	0	0,00%
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 275	40,07%	33 453	55,93%
I	Rezerwy na zobowiązania	103,5	0,16%	101	0,17%
II	Zobowiązania długoterminowe	6 183,5	9,43%	7 937	13,27%
III	Zobowiązania krótkoterminowe	19 312	29,45%	25 415	42,49%
IV	Rozliczenia międzyokresowe	676	1,03%	0	0,00%
	Pasywa razem	65 573	100,00%	59 814	100,00%

Źródło: Raport za II kwartał roku obrotowego 2014/2015

Suma bilansowa Spółki na zakończenie drugiego kwartału roku obrotowego 2014/2014 była wyższa od sumy bilansowej z okresu porównywalnego o 5 759 tys. zł. W aktywach zmiana była rezultatem wzrostu wartości aktywów trwałych o 9 584 tys. zł przy jednoczesnym spadku wartości aktywów obrotowych o 3 825 tys. zł. W zakresie pasywów nastąpił wzrost kapitału własnego o 12 937 tys. zł, któremu towarzyszył spadek zobowiązań o 7 178 tys. zł.

Wzrost wartości aktywów trwałych związany był przede wszystkim z wzrostem środków trwałych w budowie (o 7 121 tys. zł) oraz z wzrostem wartości urządzeń technicznych i maszyn (o 2 307 tys. zł) związanych przede wszystkim z inwestycjami w maszyny i urządzenia w zakładzie przy ul. Kluczborskiej. Spadek wartości aktywów obrotowych był rezultatem spadku wartości środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych o 2 918 tys. zł, spadku wartości należności z tytułu dostaw i usług o 3 247 tys. zł, które ściśle związane są ze spadkiem sprzedaży w analizowany okresie w stosunku do porównywalnego okresu poprzedniego roku obrotowego. Wzrost rozliczeń międzyokresowych związany był z poniesionymi kosztami prac badawczo-rozwojowych w ramach projektu, współfinansowanego z Unii Europejskiej, którego celem jest opracowanie nowej generacji kształtek łączących EPP z metalami i tworzywami sztucznymi. Wzrost wartości zapasów dotyczył towarów i materiałów w związku z planowanym zwiększeniem produkcji w trzecim kwartale bieżącego roku obrotowego.

Kapitał własny na koniec drugiego kwartału roku obrotowego 2014/2015 był o 49,08% wyższy niż w dniu 31 października 2013 r. Był to rezultat zarejestrowanego 18 listopada 2013 r. podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisji Akcji serii C, systematycznego generowania zysku netto w poprzednich okresach, który w całości był przeznaczany na kapitał zapasowy. Zysk netto osiągnięty w okresie dwóch pierwszych kwartałów roku 2014/2015 był niższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku 2013/2014, kiedy to drugi kwartał był w historii Spółki rekordowy pod względem osiągniętych przychodów i zysku.

Z uwagi na termin rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją Akcji serii C, na dzień 31 października 2013 r. w kwocie zobowiązań krótkoterminowych uwzględnione zostały wpływy z emisji Akcji serii C (5 340 tys. zł), co przede wszystkim wpłynęło na różnicę w wartości zobowiązań i rezerw na zobowiązania w porównywanych okresach. Na dzień 31 października 2014 r. zmniejszeniu uległa wartość kredytów i pożyczek (11 250 tys. zł w stosunku do 12 858 tys. zł na koniec drugiego kwartału roku 2013/2014), podczas gdy wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i operacyjnego związanego z użytkowaniem samochodów oraz maszyn i urządzeń przemysłowych wzrosła z 3 054 tys. zł w dniu 31 października 2013 do 5 509 tys. zł w dniu 31 października 2014 r. Mniejsza sprzedaż w drugim kwartale 2014/2015 w stosunku do analizowanego okresu poprzedniego roku obrotowego widoczna jest również w spadku wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń.

Tabela: Wybrane pozycje z bilansu na podstawie danych za trzeci kwartał 2014/2015 wraz z danymi porównywalnymi- aktywa (w tys. zł)

	Wyszczególnienie	Na dzień 31.01.2015 r.	Udział (%)	Na dzień 31.01.2014 r.	Udział (%)
A.	Aktywa trwałe	39 709,5	57,51%	31 371	51,96%
I	Wartości niematerialne i prawne	563	0,82%	326	0,54%
II	Rzeczowe aktywa trwałe	38 590,5	55,89%	30 220	50,06%
III	Należności długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%
IV	Inwestycje długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	556	0,81%	825	1,37%
B.	Aktywa obrotowe	29 341,5	42,49%	28 999	48,04%
I	Zapasy	7 950	11,51%	8 261	13,68%
II	Należności krótkoterminowe	17 335	25,10%	17 639,5	29,22%
III	Inwestycje krótkoterminowe	2 248,5	3,26%	2 332,5	3,86%
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 808	2,62%	766	1,27%
	Aktywa razem	69 051	100,00%	60 370	100,00%

Tabela: Wybrane pozycje z bilansu na podstawie danych za trzeci kwartał 2014/2015 wraz z danymi porównywalnymi – pasywa (w tys. zł)

	Wyszczególnienie	Na dzień 31.01.2015 r.	Udział (%)	Na dzień 31.01.2014 r.	Udział (%)
A.	Kapitał własny	39 298	61,08%	33 634	55,71%
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 000	14,48%	10 000	16,72%
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0,00%	0	0,00%
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0,00%	0	0,00%
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	25 313	36,66%	16 946	28,07%
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0,00%	0	0,00%
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0,00%	0	0,00%
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,00%	0	0,00%
VIII	Zysk (strata) netto	6 866	9,94%	6 688	11,08%
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0,00%	0	0,00%
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 872	38,92%	26 736	44,29%
I	Rezerwy na zobowiązania	108	0,16%	96	0,16%
II	Zobowiązania długoterminowe	6 937	10,05%	5 818	9,64%
III	Zobowiązania krótkoterminowe	18 660	27,02%	20 822	34,49%
IV	Rozliczenia międzyokresowe	1 167	1,69%	0	0,00%
	Pasywa razem	69 051	100,00%	60 370	100,00%

Źródło: Raport za III kwartał roku obrotowego 2014/2015

Na dzień 31 stycznia 2015 r. suma bilansowa Spółki wyniosła 69 051 tys. zł, co w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2014 r. oznaczało wzrost o 14,38%.

W zakresie aktywów efekt ten odzwierciedlony został przede wszystkim we wzroście wartości rzeczowych aktywów trwałych w rezultacie przede wszystkim budowy i wyposażania trzeciego zakładu produkcyjnego przy ul. Kluczborskiej czy innych inwestycji w rozwój działalności jak np. zakup urządzeń, instalacji oraz układów do kotłowni niezbędnej w produkcji pary oraz energii w zakładzie przy ul. Olszewskiego (o wartości 725,9 tys. zł), co miało miejsce w trzecim kwartale roku 2014/2015.

W zakresie pasywów wzrost sumy bilansowej był rezultatem systematycznego wzrostu wartości kapitału własnego wskutek generowanego zysku, który zasilał kapitał zapasowy Spółki. Na dzień 31 stycznia 2015 r. Spółka uzyskała zysk netto niemal na tym samym poziomie co wypracowany na koniec trzeciego kwartału roku 2013/2014 (wzrost o 2,66%). Łączna wartość zobowiązań krótko i długoterminowych Spółki na dzień 31 stycznia 2015 r. zmniejszyła się o 1 043 tys. zł. Spadkowi temu towarzyszył wzrost wartości rozliczeń międzyokresowych (o 1 167 tys. zł), które związane są m.in. z podatkami od nieruchomości, opłatą za wieczyste użytkowanie gruntów, a także z opisywanymi w treści dotyczącej analizy pasywów w drugim kwartale roku 2014/2015, kosztami prac badawczo-rozwojowych w ramach projektu współfinansowanego z Unii Europejskiej.

Tabela: Analiza wskaźnikowa Spółki w latach obrotowych 2012/2013 oraz 2013/2014 (w tys. zł) oraz w pierwszym, drugim i trzecim kwartale 2014/2015

Wyszczególnienie	1-3 Q 2014/2015	2013/2014	2012/2013
Wskaźniki rentowności			
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	16,28%	23,69%	19,67%
Rentowność majątku (ROA)	9,94%	14,04%	9,21%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności bieżącej (CR)	1,57	1,44	1,29

Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	1,05	0,97	0,83
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,12	0,05	0,01
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,37	0,41	0,53
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,61	0,68	1,13
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,16	0,15	0,30
Wskaźniki rotacji			
Wskaźnik rotacji zapasów	44	43	44
Wskaźnik rotacji należności	74	69	69
Wskaźnik rotacji zobowiązań	37	39	52

Źródło: Historyczne informacje finansowe oraz raport za III kwartał roku obrotowego 2014/2015, Emitent

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 + inwestycje krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności gotówkowej = inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem / aktywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania ogółem / kapitał własny

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / kapitał własny

Zobowiązania ogółem = zobowiązania krótkoterminowe + zobowiązania długoterminowe

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

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

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

Liczba dni w okresie: dla danych rocznych – 365 dni, dla danych obejmujących I, II i III kwartał – 270 dni

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE), będący ilorazem osiągniętego zysku netto oraz wartości kapitałów własnych, ukształtował się na poziomie 19,67% na koniec roku obrotowego 2012/2013, a w roku obrotowym 2013/2014 wzrósł do 23,69%. Wskaźnik ten obrazuje efektywność przedsiębiorstwa w gospodarowaniu kapitałami własnymi, a tym samym jego poziom wskazuje jak wiele zysku Spółka generuje z zainwestowanych kapitałów własnych. Wzrost poziomu wskaźnika w roku obrotowym 2013/2014 w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, wynikał ze znacznego wzrostu zysku netto (o 96,55%) przy jednoczesnym wzroście kapitałów własnych o 63,14%. Również wskaźnik rentowności majątku, obrazujący efektywność wykorzystania aktywów przedsiębiorstwa, wzrósł w badanym okresie. Na koniec roku obrotowego 2012/2013 wartość wskaźnika rentowności majątku, określanego inaczej wskaźnikiem rentowności aktywów, wyniosła 9,21%, podczas gdy na koniec roku obrotowego 2013/2014 było to 14,04%. W tym okresie wartość aktywów ogółem zmieniła się o 29,00%, przy zmianie zysku netto o 96,55%. W okresie pierwszych trzech kwartałów roku obrotowego 2014/2015 rentowność kapitałów własnych osiągnęła poziom 16,28%, natomiast rentowność majątku wyniosła 9,94%.

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

Wskaźnik płynności bieżącej obrazuje zdolność przedsiębiorstwa do regulacji jego zobowiązań za pomocą aktywów bieżących. Pożądane jest, aby wartość tego wskaźnika przekraczała 1, przyjmując iż jego optymalne wartości mieszczą się w zakresie 1,2-2,0. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł na koniec roku obrotowego 2012/2013 1,29, natomiast na koniec kolejnego roku obrotowego 2013/2014 było to 1,44. Wartości te wskazują iż Spółka w badanym okresie posiadała zdolność do spłaty zobowiązań bieżących za pomocą aktywów bieżących. Wzrost wartości tego wskaźnika w badanym okresie wynikał ze wzrostu poziomu aktywów bieżących o 3 779 tys. zł, któremu towarzyszył stosunkowo niewielki wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 795 tys. zł. Na koniec trzeciego kwartału roku obrotowego 2014/2015 wskaźnik bieżącej płynności osiągnął poziom 1,57 z uwagi na wzrost wartości aktywów obrotowych przy jednoczesnym niewielkim spadku zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31 stycznia 2015 r. w stosunku do stanu na koniec roku obrotowego 2013/2014.

Wskaźnik płynności szybkiej obliczany jest jako iloraz sumy należności krótkoterminowych i inwestycji krótkoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych lub też podobnie jak wskaźnik płynności bieżącej, ale bez uwzględnienia zapasów oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych, które są najmniej płynnym elementem majątku obrotowego. Wskazuje on w jakim stopniu aktywa o podwyższonej płynności pozwalają na porycie zobowiązań bieżących. Przyjmuje się iż optymalny poziom wskaźnika powinien wynosić 1 lub nieco więcej. Na koniec roku obrotowego 2012/2013 wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,83 i w okresie roku obrotowego 2013/2014 wzrósł o 16,87% do wartości 0,97. Wpływ na ten wzrost miała zmiana wartości należności krótkoterminowych z 14 817 tys. zł na koniec roku obrotowego 2012/2013 do 17 189 tys. zł na koniec roku obrotowego 2013/2014 oraz wzrost wartości środków pieniężnych (będących składową wartości inwestycji krótkoterminowych w aktywach obrotowych) na koniec badanych lat o 900,00% z 30 tys. zł do 1.013 tys. zł. Na dzień 31 stycznia 2015 r. wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 1,05. Istotny wpływ na wzrost wartości wskaźnika miała wartość środków pieniężnych w kasie i na rachunkach Spółki na zakończenie trzeciego kwartału roku obrotowego 2014/2015 w wysokości 2 248,5 tys. zł.

Wskaźnik płynności gotówkowej, będący ilorazem inwestycji krótkoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych wskazuje, w jakim stopniu przedsiębiorstwo jest w stanie pokryć wartość zobowiązań bieżących niemal natychmiastowo, najbardziej płynnymi instrumentami. Wartość tego wskaźnika na koniec roku obrotowego 2012/2013 wyniosła 0,01, by wskutek wzrostu wartości środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych z 30 tys. zł na koniec roku obrotowego 2012/2013 do 1 020 tys. zł na koniec roku obrotowego 2013/2014 oraz zmiany wartości zobowiązań krótkoterminowych z 17 932 tys. zł do 18 727 tys. zł w analizowanym okresie, wynieść na koniec kolejnego roku obrotowego 0,05. W opinii Emitenta utrzymywany przez Spółkę poziom wskaźnika płynności gotówkowej będący rezultatem intensywnej działalności inwestycyjnej jest wystarczający dla prowadzonej przez nią działalności. Na zakończenie trzeciego kwartału roku obrotowego 2014/2015, przede wszystkim ze względu na wzrost wartości środków pieniężnych w kasie i na rachunkach o 120,44% w stosunku do poziomu z dnia 30 kwietnia 2014 r., wskaźnik płynności gotówkowej osiągnął poziom 0,12, co dodatkowo wpływa na pozytywną ocenę płynności gotówkowej Spółki.

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 będący ilorazem zobowiązań ogółem oraz aktywów ogółem, obrazuje udział wszystkich zobowiązań w finansowaniu majątku przedsiębiorstwa. Przyjmuje się, iż optymalne wartości tego wskaźnika powinny znajdować się w zakresie od 0,57 do 0,67. Wartość tego wskaźnika na koniec roku obrotowego 2012/2013 wyniosła 0,53 nieznacznie odbiegając od optymalnego poziomu. W rezultacie nieznacznego spadku wartości zobowiązań ogółem w roku 2013/2014 w stosunku do roku wcześniejszego 2012/2013 (o 266 tys. zł) oraz wzrostu rok do roku wartości aktywów ogółem o 13 401 tys. zł, wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia spadła do poziomu 0,41, by z kolei wskutek wzrostu wartości aktywów ogółem, przy jednoczesnym ale mniejszym wzroście wartości zobowiązań na dzień 31 stycznia 2015 r. wynieść 0,37. Niski poziom tego wskaźnika wskazuje na brak nadmiernego ryzyka kredytowego w strukturze finansowania majątku przedsiębiorstwa.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wskazuje na stosunek zobowiązań ogółem (kapitałów obcych) do kapitałów własnych przedsiębiorstwa. Wskaźnik ten na koniec roku obrotowego 2012/2013 osiągnął wartość 1,13, a następnie w ciągu kolejnego roku obrotowego nastąpił spadek wartości tego wskaźnika do 0,68. W ciągu trzech kwartałów roku obrotowego 2014/2015 wskutek niewielkiego wzrostu wartości zobowiązań przy silniejszym wzroście wartości kapitałów własnych, wartość wskaźnika spadła do poziomu 0,61, na potwierdzenie konserwatywnego podejścia Spółki do finansowania aktywów kapitałem obcym.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego określa relację zobowiązań długoterminowych, które muszą być uregulowane w okresie dłuższym niż jeden rok, do kapitałów własnych. Wskutek spadku zobowiązań długoterminowych przy jednoczesnym wzroście wartości kapitałów własnych, obserwowany był spadek od początku niskiego poziomu tego wskaźnika w roku 2013/2014 w stosunku do wcześniejszego roku obrotowego. Na koniec roku obrotowego 2012/2013 wartość tego wskaźnika wynosiła 0,30, w dniu 30 kwietnia 2014 r. było to 0,15, natomiast w dniu 31 stycznia 2015 r. wskaźnik osiągnął poziom 0,16.

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

Wskaźnik rotacji zapasów (cykl rotacji zapasów), będący ilorazem przeciętnego stanu zapasów (średnia arytmetyczna stanu zapasów na koniec i na początek badanego okresu) oraz kosztów wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów (koszty działalności operacyjnej – zmiana stanu produktów – koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby) informuje o okresie odnawialności zapasów. W całym analizowanym okresie średni czas oczekiwania na sprzedaż zapasów nie uległ istotnym zmianom. W roku obrotowym 2012/2013 były to 44 dni, w okresie roku obrotowego 2013/2014 43 dni, natomiast w okresie trzech pierwszych kwartałów ponownie 44 dni.

Wskaźnik rotacji należności obrazujący średni czas inkasa należności z tytułu dostaw i usług w okresie poprzednich dwóch lat obrotowych kształtował się na tym samym poziomie. Wskazywał on iż średni czas oczekiwania przez Spółkę na środki pieniężne od kontrahentów wynosił 69 dni. W okresie pierwszych trzech kwartałów ten okres wydłużył się do 74 dni.

Wskaźnik rotacji zobowiązań będący ilorazem przeciętnego stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz kosztów wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów obrazuje czas w jakim przedsiębiorstwo dokonuje spłaty swoich zobowiązań tego typu. W okresie roku obrotowego 2012/2013 były to 52 dni, w kolejnym roku obrotowym cykl rotacji zobowiązań skrócił się do 39 dni. Na podstawie informacji finansowych za pierwsze trzy kwartały roku obrotowego 2014/2015 poziom wskaźnika uległ zmianie do 37 dni.

9.2. Wynik operacyjny

9.2.1. Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik

W zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności, nie wystąpiły istotne czynniki, w tym zdarzenia nadzwyczajne lub sporadyczne, ani też nowe rozwiązania mające istotny wpływ na wyniki jej działalności operacyjnej.

9.2.2. Omówienie przyczyn znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto Emitenta w sytuacji, gdy sprawozdania finansowe wykazują takie zmiany

W porównaniu z rokiem obrotowym 2012/2013 Spółka na koniec roku obrotowego 2013/2014 odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o około 27%. Na tak znaczącą zmianę wpływ miały takie czynniki jak: korzystny kurs EUR/PLN, działalność operacyjna uruchomienie nowych projektów do dotychczasowych klientów. Spółka w roku obrotowym 2012/2013 dokonała szeregu inwestycji w infrastrukturę techniczną, co bezpośrednio przełożyło się na osiągnięte zdolności produkcyjne w roku obrotowym 2013/2014.

Przyczyną wzrostu przychodów ze sprzedaży, które odnotowała Spółka w roku obrotowym 2013/2014 i w IQ bieżącego roku obrotowego 2014/2015, w porównaniu z analogicznymi okresami lat poprzednich, wskazanymi w tabelach poniżej, jest wzrost zamówień od dotychczasowych klientów spowodowany uruchomieniem nowych projektów. Spółka uruchomiła projekty dla Jaguar Land Rover (wypełnienia bagażnika, wkładki wygłuszające, elementy ochronne oraz elementy bezpieczeństwa biernego dla modeli Range Rover oraz Range Rover Sport, elementy ochronne dla modeli Jaguar XF oraz Jaguar F-Type oraz wypełnienia bagażnika, skrzynki narzędziowe oraz wkładki wygłuszające dla Jaguar F-Type) oraz VW (wypełnienia bagażnika, skrzynki narzędziowe oraz elementy ochronne dla VW Golf). Uruchomienie nowych projektów przełożyło się bezpośrednio na wzrost przychodów ze sprzedaży towarów, czyli form. Spadek przychodów ze sprzedaży usług, który Spółka odnotowała w IQ roku obrotowego 2014/2015, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, wynika z głównej pozycji przychodów, którą stanowią refaktury związane z modyfikacją form (towarów). W roku obrotowym 2013/2014 Spółka traktowała pierwszą produkcję formy jako towar (w fakturach widoczna była sprzedaż towaru), następnie każda modyfikacja wyprodukowanej formy (modyfikacja następowała w celu doprowadzenia formy do takiego stanu, aby produkty na jej podstawie wytworzone charakteryzowały się najwyższą jakością) traktowana była przez Spółkę jako usługa na tej formie. W roku obrotowym 2014/2015 Spółka dochodząc do wniosku, że całość sprzedaży dotyczy ciągle tej samej formy, która jest modyfikowana, bo kilkakrotnie rzecz na niej wyprodukowana nie spełnia oczekiwań i norm, przyjęła nową strategię. Emitent zmienił

sposób ujmowania w księgach uznając modyfikację formy jako sprzedaż towaru. W związku z nową strategią, Spółka w IQ roku obrotowego 2014/2015 wykazała wspomnianą sprzedaż w przychodach ze sprzedaży towarów, a nie tak jak było to w analogicznym kwartale roku poprzedniego w przychodach ze sprzedaży usług. Spółka w IQ roku obrotowego 2014/2015 odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów, który wynika z uruchomienia mniejszej ilości projektów w IQ bieżącego roku obrotowego 2014/2015 w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost przychodów ze sprzedaży usług krajowych w IQ roku obrotowego 2014/2015 Spółki (+ 924%) w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku obrotowego jest spowodowany przychodami z dzierżawy zabudowanych działek gruntu przy ul. Legnickiej w Chorzowie, których Emitent jest użytkownikiem wieczystym. W IIQ roku obrotowego 2014/2015 Spółka odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego (-11%), zarówno w sprzedaży krajowej jak i zagranicznej. Na tak znaczącą różnicę, zmianę procentową wartości w przychodach ze sprzedaży miały wpływ wyniki Spółki odnotowane w IIQ roku obrotowego 2013/2014, które były najlepszymi w historii kwartalnymi osiągnięciami IZO-BLOK. Duży wpływ na dobrą zyskowność sprzedaży w IIQ roku obrotowego 2013/2014 miało przede wszystkim wprowadzenie nowych projektów, m.in. dla Jaguara Land Rovera i Volkswagena oraz kilka projektów jednorazowych związanych z logistyką, a także dobry wynik ze sprzedaży form. Na brak dodatniej dynamiki przychodów w drugim kwartale roku obrotowego 2014/2015 miała wpływ mniejsza liczba zamówień, mniej uruchomionych projektów oraz mniejsza sprzedaż form w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego. W IIIQ roku obrotowego 2014/2015 Spółka odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego (ok. +21%), zarówno w sprzedaży krajowej (ok. +47%) jak i zagranicznej (ok. +19%), wzrost ten jest wynikiem wdrożenia nowych projektów, które przełożyły się na wzrost sprzedaży form. Analizując przychody ze sprzedaży Spółki w tabelach prezentujących dane za IIIQ roku obrotowego 2014/2015 obserwuje się znaczny spadek przychodów ze sprzedaży usług (ok. -68%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, zarówno w sprzedaży usług na rynku krajowym (ok. -23%), jak i zagranicznym (ok. -78%). Przychody ze sprzedaży usług w całym roku obrotowym 2014/2015 powinny wykazywać spadek w porównaniu z okresami analogicznym roku ubiegłego, jest to wynik zmiany w głównej pozycji przychodów, którą stanowią refaktury związane z modyfikacją form (towarów), o której mowa wcześniej.

Tabela: Przychody ze sprzedaży Spółki na podstawie rocznych sprawozdań finansowych (w zł)

	2013/2014	2012/2013	Zmiana % w stosunku do poprzedniego roku obrotowego
Przychody ze sprzedaży produktów	68 886 737,17	53 648 666,51	+28,40%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 893 184,04	4 942 253,10	+19,24%
Przychody ze sprzedaży usług	1 491 539,15	1 340 620,40	+11,26%
Razem przychody ze sprzedaży	76 271 460,36	59 931 540,01	+27,26%

Źródło: Emitent oraz historyczne informacje finansowe Emitenta

Tabela: Przychody ze sprzedaży Spółki na podstawie kwartalnych sprawozdań finansowych (w zł)

	IQ 2014/2015	IQ 2013/2014	Zmiana % w stosunku do analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego
Przychody ze sprzedaży produktów	16 792 319,75	15 847 465,96	+5,96%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 279 052,77	1 996 540,81	-35,94%
Przychody ze sprzedaży usług	102 759,45	173 478,48	-40,77%
Razem przychody ze sprzedaży	18 174 131,97	18 017 485,25	+0,87%

* IQ odnosi się do pierwszego kwartału danego roku obrotowego Spółki

Źródło: Emitent

Tabela: Przychody ze sprzedaży Spółki na podstawie kwartalnych sprawozdań finansowych (w zł)

	IIQ 2014/2015	IIQ 2013/2014	Zmiana % w stosunku do analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego
Przychody ze sprzedaży produktów	16 844 787,13	17 786 450,80	-5,29%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 323 460,73	2 327 447,28	-43,14%
Przychody ze sprzedaży usług	91 361,42	477 349,74	-80,86%
Razem przychody ze sprzedaży	18 259 609,28	20 591 247,82	-11,32%

* IIQ odnosi się do drugiego kwartału danego roku obrotowego Spółki

Źródło: Emitent

Tabela: Przychody ze sprzedaży Spółki na podstawie kwartalnych sprawozdań finansowych (w zł)

	IIIQ 2014/2015	IIIQ 2013/2014	Zmiana % w stosunku do analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego
Przychody ze sprzedaży produktów	18 537 474,94	16 756 387,49	+10,63%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 399 332,70	369 675,23	+549,04%
Przychody ze sprzedaży usług	79 838,73	252 919,10	-68,43%
Razem przychody ze sprzedaży	21 016 646,37	17 378 981,82	+20,93%

* IIIQ odnosi się do trzeciego kwartału danego roku obrotowego Spółki

Źródło: Emitent

Tabela: Przychody ze sprzedaży Spółki na podstawie rocznych sprawozdań finansowych (w zł)

	2013/2014		2012/2013		Zmiana % w stosunku do poprzedniego roku obrotowego	
	Kraj	Zagranica	Kraj	Zagranica	Kraj	Zagranica
Przychody ze sprzedaży produktów	4 265 757,87	64 620 979,30	3 232 970,72	50 415 695,79	+31,95	+28,18
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	362 399,25	5 530 784,79	203 977,91	4 738 275,19	+77,67	+16,73
Przychody ze sprzedaży usług	119 897,70	1 371 641,45	85 541,29	1 255 079,11	+40,16	+9,29
Razem przychody ze sprzedaży	4 748 054,82	71 523 405,54	3 522 489,92	56 409 050,09	+34,79	+26,79

Źródło: Emitent oraz historyczne informacje finansowe Emitenta

Tabela: Przychody ze sprzedaży Spółki na podstawie kwartalnych sprawozdań finansowych (w zł)

	IQ 2014/2015		IQ 2013/2014		Zmiana % w stosunku do analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego	
	Kraj	Zagranica	Kraj	Zagranica	Kraj	Zagranica
Przychody ze sprzedaży produktów	1 199 544,39	15 592 775,36	844 092,11	15 003 373,85	+42,11%	+3,93%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	271 406,83	1 007 645,94	257 468,70	1 739 072,11	+5,41%	-42,06%
Przychody ze sprzedaży usług	49 741,28	53 018,17	4 855,47	168 623,01	+924,44%	-68,56%
Razem przychody ze sprzedaży	1 520 692,50	16 653 439,47	1 106 416,28	16 911 068,97	+37,44%	-1,52%

* IQ odnosi się do pierwszego kwartału danego roku obrotowego Spółki

Źródło: Emitent

Tabela: Przychody ze sprzedaży Spółki na podstawie kwartalnych sprawozdań finansowych (w zł)

	IIQ 2014/2015		IIQ 2013/2014		Zmiana % w stosunku do analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego	
	Kraj	Zagranica	Kraj	Zagranica	Kraj	Zagranica
Przychody ze sprzedaży produktów	1 281 152,06	15 563 635,07	1 224 605,62	16 561 845,18	+4,62%	-6,03%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 556,00	1 313 904,73	168 791,02	2 158 656,26	-94,34%	-39,13%
Przychody ze sprzedaży usług	53 986,36	37 375,06	7 199,37	470 150,37	+649,88%	-92,05%
Razem przychody ze sprzedaży	1 344 694,42	16 914 914,86	1 400 596,01	19 190 651,81	-3,99%	-11,86%

* IIQ odnosi się do drugiego kwartału danego roku obrotowego Spółki

Źródło: Emitent

Tabela: Przychody ze sprzedaży Spółki na podstawie kwartalnych sprawozdań finansowych (w zł)

	IIIQ 2014/2015		IIIQ 2013/2014		Zmiana % w stosunku do analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego	
	Kraj	Zagranica	Kraj	Zagranica	Kraj	Zagranica
Przychody ze sprzedaży produktów	1 694 141,75	16 843 333,19	1 146 895,37	15 609 492,12	+47,72%	+7,90%

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	138 638,28	2 260 694,42	74 723,40	294 951,83	+85,54%	+666,46%
Przychody ze sprzedaży usług	35 276,20	44 562,53	45 967,93	206 951,17	-23,26%	-78,47%
Razem przychody ze sprzedaży	1 868 056,23	19 148 590,14	1 267 586,70	16 111 395,12	+47,37%	+18,85%

* IIIQ odnosi się do trzeciego kwartału danego roku obrotowego Spółki

Źródło: Emitent

9.2.3. Elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynniki, które miały lub mogłyby mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta

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

Czynniki ryzyka związane z Emitentem, a także z otoczeniem w jakim działa Emitent zostały opisane szczegółowo w II Części niniejszego Prospektu – „Czynniki Ryzyka”. W pkt. 12.2 III Części niniejszego Prospektu znajduje się natomiast opis najnowszych tendencji oraz elementów niepewnych, które są związane z prowadzoną przez Emitenta działalnością.

10. Zasoby kapitałowe

Analiza zasobów kapitałowych Emitenta została sporządzona w oparciu o historyczne informacje finansowe obejmujące sprawozdanie finansowe za okres od 1 maja 2012 r. do 30 kwietnia 2013 r. oraz sprawozdanie finansowe za okres od 1 maja 2013 r. do 30 kwietnia 2014 r. zamieszczone w Prospekcie, które podlegały badaniu przez biegłego rewidenta oraz kwartalne dane finansowe obejmujące okres pierwszego kwartału roku obrotowego 2014/2015 tj. od 1 maja 2014 r. do 31 lipca 2014 r., drugiego kwartału roku obrotowego 2014/2015 tj. od 1 sierpnia 2014 r. do 31 października 2014 r. oraz trzeciego kwartału roku obrotowego 2014/2015 tj. od 1 listopada 2014 r. do 31 stycznia 2015 r., które nie podlegały przeglądowi ani badaniu przez biegłego rewidenta.

10.1. Wyjaśnienia źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta

Analiza pasywów Emitenta

Poniższa tabela przedstawia podsumowanie struktury pasywów Emitenta z wyszczególnieniem pozycji kapitału własnego oraz zobowiązań i rezerw na zobowiązania w okresie lat obrotowych 2012/2013 oraz 2013/2014 oraz pierwszych trzech kwartałów roku obrotowego 2014/2015.

Tabela: Źródła kapitału Emitenta na koniec roku obrotowego 2012/2013 oraz 2013/2014 oraz na dzień 31 stycznia 2015 r.

	Wyszczególnienie	31.01.2015	Udział (%)	30.04.2014	Udział (%)	30.04.2013	Udział (%)
A.	Kapitał własny	42 179	61,08%	35 313	59,24%	21 646	46,84%
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 000	14,48%	10 000	16,77%	8 287	17,93%
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	25 313	36,66%	16 946	28,43%	9 102	19,70%
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

VII I	Zysk (strata) netto	6 866	9,94%	8 367	14,04%	4 257	9,21%
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 872	38,92%	24 300	40,76%	24 566	53,16%
I	Rezerwy na zobowiązania	108	0,16%	113	0,19%	112	0,24%
II	Zobowiązania długoterminowe	6 937	10,05%	5 460	9,16%	6 523	14,12%
	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	6 937	10,05%	5 460	9,16%	6 523	14,12%
	kredyty i pożyczki	3 077	4,46%	3 107	5,21%	5 673	12,28%
	inne zobowiązania finansowe	3 828	5,54%	2 353	3,95%	850	1,84%
	inne	32	0,05%	0	0,00%	0	0,00%
III	Zobowiązania krótkoterminowe	18 660	27,02%	18 727	31,41%	17 932	38,80%
	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	18 660	27,02%	18 727	31,41%	17 932	38,80%
	kredyty i pożyczki	7 382	10,69%	9 327	15,65%	8 241	17,83%
	inne zobowiązania finansowe	1 416	2,05%	1 012	1,70%	505	1,09%
	zobowiązania z tyt. dostaw i usług	6 873	9,95%	6 420	10,77%	7 451	16,12%
	zobowiązania z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń i innych świadczeń	2 344	3,39%	1 276	2,14%	1 187	2,57%
	zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	531	0,77%	509	0,85%	341	0,74%
	inne zobowiązania	114	0,17%	182	0,31%	208	0,45%
IV	Rozliczenia międzyokresowe	1 167	1,69%	0	0,00%	0	0,00%
	Pasywa razem	69 051	100,00%	59 613	100,00%	46 212	100,00%

Źródło: Historyczne informacje finansowe, raport za III kwartał 2014/2015, Emitent

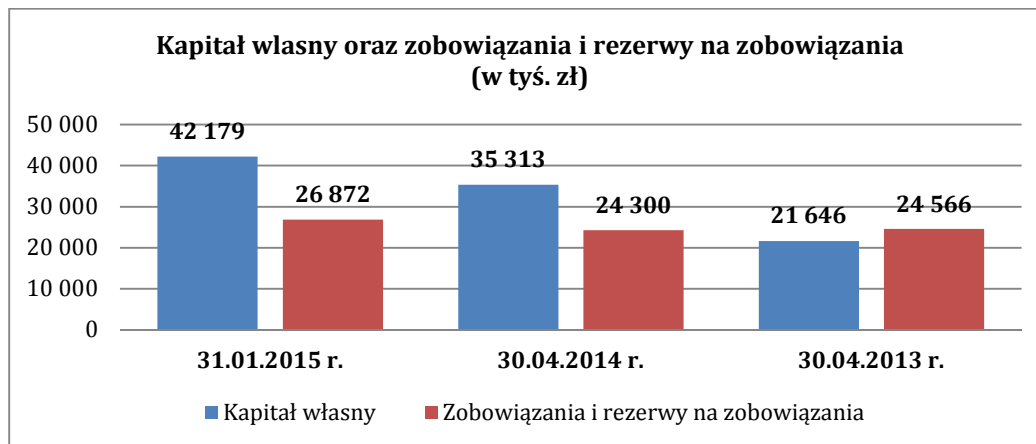
Wartość kapitału własnego w roku obrotowym 2012/2013 w porównaniu do poprzedniego okresu znacznie wzrosła z 17 389 tys. zł⁸ do 21 646 tys. zł. Powodem wzrostu funduszy własnych w roku obrotowym 2012/2013 było oprócz przeznaczenia całego zysku netto z wcześniejszego roku obrotowego na kapitał zapasowy, osiągnięcie w tym okresie zysku netto na poziomie 4 257 tys. zł. W bilansie na koniec roku obrotowego 2012/2013 wartość kapitału własnego stanowiła 46,84% sumy bilansowej Emitenta.

Na przestrzeni dwóch ostatnich lat obrotowych, dzięki trwałej zdolności do generowania zysku netto kapitał zapasowy Spółki na koniec roku obrotowego 2012/2013 osiągnął kwotę 9 102 tys. zł, a na koniec roku 2013/2014 wzrósł do poziomu 16 946 tys. zł tj. o 86%, co łącznie z kapitałem zakładowym, którego podwyższenie zostało skutecznie zarejestrowane 18 listopada 2013 roku i wypracowanym w roku obrotowym 2013/2014 zyskiem netto w wysokości 8 367 tys. zł (wzrost o niemal 97% w stosunku do roku obrotowego 2012/2013), dało Spółce ponad 35 313 tys. zł kapitałów własnych. Wartość ta stanowiła 59,24% sumy bilansowej Emitenta na koniec roku obrotowego 2013/2014.

W okresie pierwszych trzech kwartałów roku obrotowego 2014/2015 wartość kapitału własnego wzrosła do wartości 42 179 tys. zł, tj. o 19,44% i stanowiła 61,08% sumy bilansowej Emitenta. Wzrost kapitału własnego był rezultatem osiągniętego zysku netto w tym okresie w wysokości 6 866 tys. zł oraz przeznaczeniem całego zysku netto uzyskanego w roku obrotowym 2013/2014 na kapitał zapasowy.

⁸ Na podstawie statutowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres roku obrotowego 2011/2012 opublikowanego w dniu 05 lipca 2012 r.

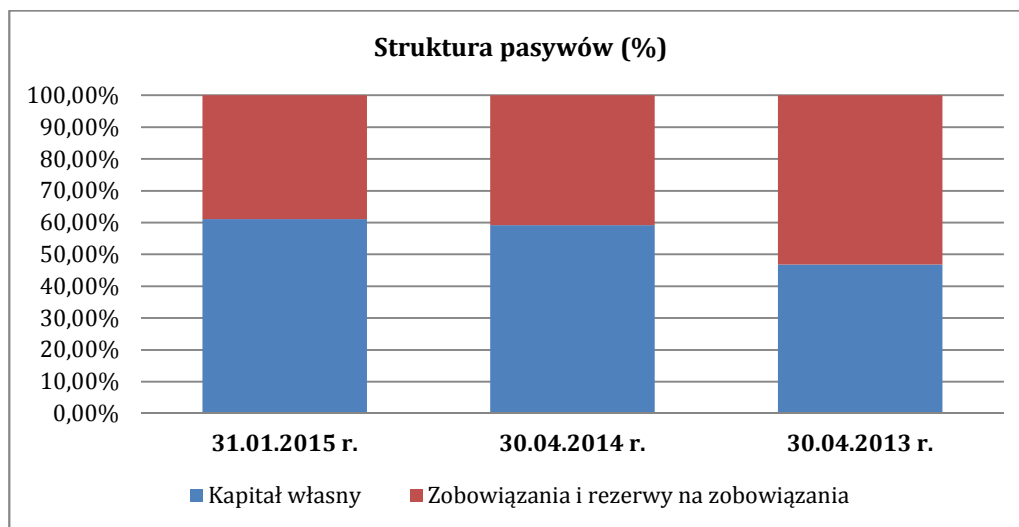
Wykres – Kapitał własny oraz zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w okresie lat obrotowych 2012/2013 i 2013/2014 oraz w pierwszym, drugim i trzecim kwartale 2014/2015



Kapitał własny w relacji do zobowiązań i rezerw na zobowiązania w roku obrotowym 2012/2013 utrzymywał się na zbliżonym poziomie jaki był obserwowany we wcześniejszym roku obrotowym. Na zakończenie roku obrotowego 2012/2013 tj. na dzień 30.04.2013 r. zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiły 53,16% sumy bilansowej. Na koniec roku obrotowego 2013/2014 udział zobowiązań w sumie bilansowej zmniejszył się do 40,76%. Miał na to wpływ niewielki spadek pozycji zobowiązań i rezerw na zobowiązania w stosunku do roku poprzedniego, ale przede wszystkim opisany wyżej wzrost wartości kapitału własnego Emitenta. Udział zobowiązań po trzech kwartałach roku obrotowego 2014/2015 w sumie bilansowej zmniejszył się do 38,92%.

W roku obrotowym 2012/2013 wartość zobowiązań krótkoterminowych wzrosła do 17 932 tys. zł, natomiast zobowiązania długoterminowe w tym okresie, z uwagi na wzrost wartości kredytów i pożyczek długoterminowych, wzrosły do 6 523 tys. zł. Na koniec 2013/2014 wartość zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 18 727 tys. zł, co oznaczało wzrost o 4,43% w stosunku do roku poprzedniego, natomiast wartość zobowiązań długoterminowych spadła o 16,30%, do poziomu 5 640 tys. zł. Przez okres pierwszych trzech kwartałów roku 2014/2015 nastąpił wzrost wartości zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 10,58% w stosunku do 30 kwietnia 2014 r., na co wpływ miał przede wszystkim: wzrost zadłużenia z tytułu leasingu finansowego oraz operacyjnego w związku z inwestycjami w maszyny i urządzenia dla zakładu przy ul. Kluczborskiej (m.in. maszyna do produkcji kształtek nowej generacji tj. łączących EPP z wkładkami z metali i tworzyw sztucznych); wzrost rozliczeń międzyokresowych związany z: realizacją prac badawczo-rozwojowych w ramach projektu, współfinansowanego z Unii Europejskiej, którego celem jest opracowanie nowej generacji kształtek łączących EPP z metalami i tworzywami sztucznymi, oraz rozpoczęciem nowego roku kalendarzowego i w związku z tym zaksięgowaniem kosztów na podatek od nieruchomości, opłat za wieczyste użytkowanie gruntów oraz opłat za gospodarowanie odpadami, a także roczną opłatą za użytkowanie systemu XPPS (jest to informatyczny system ERP do zarządzania przedsiębiorstwem dedykowany specjalnie dla firm z branży motoryzacyjnej); wzrost w zakresie zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń przy jednoczesnym spadku zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 1 975 tys. zł.

Wartość zadłużenia Spółki w związku z podpisanymi umowami kredytów na dzień 31 stycznia 2015 r. wyniosła 10 458 350,29 PLN.

Wykres: Struktura pasywów w okresie lat obrotowych 2012/2013 i 2013/2014 oraz w okresie pierwszych trzech kwartałów 2014/2015**Analiza rachunku przepływów pieniężnych Emitenta.**

Poniższa tabela przedstawia podsumowanie przepływów pieniężnych Emitenta w podziale na przepływy pieniężne pozyskane z działalności operacyjnej, działalności inwestycyjnej oraz działalności finansowej w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz w okresie pierwszych trzech kwartałów roku obrotowego 2014/2015. Dane finansowe obejmujące lata obrotowe 2012/2013 oraz 2013/2014 zostały poddane przeglądowi oraz badaniu przez biegłego rewidenta, dane finansowe obejmujące okres pierwszego, drugiego i trzeciego kwartału roku obrotowego 2014/2015 nie zostały poddane badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Tabela - Rachunek Przepływów Pieniężnych w okresie lat obrotowych 2012/2013 oraz 2013/2014 oraz w okresie pierwszych trzech kwartałów 2014/2015 (w tys. zł).

	Wyszczególnienie	1-3 Q 2014/2015	2013/2014	2012/2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	6 866	8 367	4 257
II	Korekty	2 327	-1 604	-4 886
	Amortyzacja	1 351	1 492	1 304
	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	125	-492	27
	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	144	245,5	207
	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-167,5	588	-27
	Zmiana stanu rezerw	-5	0,5	-47
	Zmiana stanu zapasów	-81	-480	-1 672
	Zmiana stanu należności	-146,5	-2 372	-4 186
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	1 508	-784	195
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-401	184	-705
	Inne korekty	0	14	19
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 193	6 763	-629
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	1 335	956	86
	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	168	7	86
	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
	Z aktywów finansowych	0	173	0

	Inne wpływy inwestycyjne	1 167	776	0
II	Wydatki	8 932	9 310	3 787
	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 932	9 058	3 715
	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
	Na aktywa finansowe	0	119	72
	Inne wydatki inwestycyjne	0	133	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 597	-8 354	-3 701
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	5 907	11 577	9 818
	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	5 300	0
	Kredyty i pożyczki (otrzymane)	3 392	6 277	9 818
	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
	Inne wpływy finansowe	2 515	0	0
II	Wydatki	6 274	9 003	5 815
	Nabycie udziałów (akcji własnych)	0	0	0
	Dywidendy i inne wypłaty dla właścicieli	0	0	0
	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z podziału zysku	0	0	0
	Spłaty kredytów i pożyczek	5 493,5	7 937	5 139
	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	636,5	821	412
	Odsetki	144	246	264
	Inne wydatki finansowe	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-367	2 574	4 003
D. Przepływy pieniężne netto razem		1 236	983	-328
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		1 228	990	-337
	w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	7	7	-10
F. Środki pieniężne na początek okresu		1 013	30	358
G. Środki pieniężne na koniec okresu		2 249	1 013	30
	w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0

Źródło: Historyczne informacje finansowe, raport za III kwartał roku obrotowego 2014/2015, Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych w roku obrotowym 2012/2013.

W okresie roku obrotowego 2012/2013 Emitent uzyskał zysk netto w wysokości 4 257 tys. zł, który podlegał w tym okresie korektom w łącznej wysokości 4 886 tys. zł. Na wartość korekt składały się: amortyzacja 1 304 tys. zł, straty z tytułu różnic kursowych 27 tys. zł, odsetki i udziały w zyskach 207 tys. zł, zysk z działalności inwestycyjnej 27 tys. zł, zmiana stanu rezerw -47 tys. zł, zmiana stanu zapasów -1 672 tys. zł, zmiana stanu należności -4 186 tys. zł, zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych 195 tys. zł, zmiana stanu rozliczeń między okresowych -705 tys. zł oraz inne korekty w wysokości 19 tys. zł.

W efekcie przepływy z działalności operacyjnej w roku obrotowym 2012/2013 były ujemne i wyniosły -629 tys. zł.

W tym samym okresie działalność inwestycyjna wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości -3 701 tys. zł, na co złożyły się wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 3 715 tys. zł, oraz na aktywa finansowe w wysokości 72 tys. zł oraz wpływy ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 86 tys. zł.

Działalność finansowa w roku obrotowym 2012/2013 wygenerowała dodatnie przepływy w wysokości 4 003 tys. zł, co

wynikało z osiągnięcia wpływów z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w większej kwocie niż ta, przeznaczona na wydatki z tytułu spłat kredytów i pożyczek, płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego oraz wydatków na odsetki.

W roku obrotowym 2012/2013 Spółka IZO-BLOK S.A. poprzez działalność operacyjną, inwestycyjną oraz finansową wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości około -328 tys. zł, a wartość środków pieniężnych na koniec okresu wyniosła 30 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych w roku obrotowym 2013/2014

W okresie roku obrotowego 2013/2014 Emitent uzyskał zysk netto w wysokości 8 367 tys. zł, który podlegał w tym okresie korektom w łącznej wysokości 1 604 tys. zł. Na wartość korekt składały się: amortyzacja 1 492 tys. zł, zyski z tytułu różnic kursowych 492 tys. zł, odsetki i udziały w zyskach 245,5 tys. zł, strata z działalności inwestycyjnej 588 tys. zł, zmiana stanu rezerw około 0,5 tys. zł, zmiana stanu zapasów -480 tys. zł, zmiana stanu należności -2 372 tys. zł, zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych -784 tys. zł, zmiana stanu rozliczeń między okresowych 184 tys. zł oraz inne korekty w wysokości 14 tys. zł.

W efekcie w roku obrotowym 2013/2014 przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 6 763 tys. zł.

W tym samym okresie działalność inwestycyjna wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości -8 354 tys. zł, na co złożyły się wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 9 058 tys. zł, wydatki na aktywa finansowe w wysokości 119 tys. zł oraz inne wydatki inwestycyjne w wysokości 133 tys. zł oraz wpływy ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 7 tys. zł, wpływy z aktywów finansowych 173 tys. zł oraz inne wpływy inwestycyjne 776 tys. zł.

Działalność finansowa w roku obrotowym 2013/2014 wygenerowała dodatnie przepływy w wysokości 2 574 tys. zł. Osiągnięte wpływy z tytułu działalności finansowej objęły wpływy z emisji akcji w wysokości 5 300 tys. zł oraz wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek w kwocie 6 277 tys. zł. Na wydatki z działalności finansowej złożyły się spłaty kredytów i pożyczek w kwocie 7 937 tys. zł, płatności zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie 821 tys. zł oraz wydatki na odsetki w kwocie 246 tys. zł.

W roku obrotowym 2013/2014 Spółka uzyskała zysk netto niemal dwukrotnie wyższy w porównaniu z wynikiem osiągniętym w roku obrotowym 2012/2013. Zyska ten podlegał korektom w wysokości -1 604 tys. zł w roku obrotowym 2013/2014, natomiast w roku obrotowym 2012/2013 korekty wyniosły -4 886 tys. zł.

W zakresie korekt dotyczących zysków (strat) z tytułu różnic kursowych, w roku 2013/2014 pozycja ta wyniosła -492 tys. zł, natomiast w roku 2012/2013 było to 27 tys. zł, ponieważ w odróżnieniu do roku 2013/2014 w pozycji tej nie uwzględniano przychodów i kosztów z tytułu kontraktów zabezpieczających typu forward.

W roku obrotowym 2013/2014 Emitent w pozycji zysk (strata) z działalności inwestycyjnej uwzględnił straty ze zbycia środków trwałych (zełomowano silosy do przechowywania granulatu z EPP oraz 4 maszyny do produkcji kształtek z EPP o łącznej wartości w przepływach 584 tys. zł), a także stratę ze zbycia aktywów finansowych o wartości 4 tys. zł, podczas gdy w roku obrotowym 2012/2013 w pozycji tej zostały ujęte korekty obejmujące zysk ze sprzedaży środków trwałych, takich jak kocioł parowy, samochód osobowy oraz wózek widłowy (-27 tys. zł).

Ponieważ w roku 2012/2013 wdrażana była duża liczba projektów, w okresie tym znacznie w zapasach wzrosła ilość form, których wykorzystanie charakterystyczne jest dla początkowych etapów projektów. Zmiana stanu zapasów, głównie właśnie z powodu wzrostu stanu zapasów towarów wyniosła -1 672 tys. zł. W kolejnym roku obrotowym w zakresie zapasów form nastąpił spadek, natomiast wzrosły zapasy materiałów oraz półproduktów, co wiąże się z fazą produkcji i realizacji zamówień związanych z wdrożonymi już projektami. W rezultacie tych i innych zmian, zmiana stanu zapasów w tym okresie wyniosła -480 tys. zł.

Na koniec roku 2013/2014 w związku ze wzrostem sprzedaży stan należności zwiększył się o 2 372 tys. zł. W poprzednim roku obrotowym zmiana ta wyniosła 4 186 tys. zł. Zmiana stanu należności w całym analizowanym okresie związana była ze wzrostem sprzedaży.

Dzięki wpływom z emisji Akcji serii C w roku obrotowym 2013/2014, które Spółka przeznaczyła na finansowanie inwestycji, własne środki pieniężne mogła przeznaczyć na spłatę zobowiązań związanych z bieżącą działalnością, w tym również na zmniejszenie różnego rodzaju zobowiązań. Dzięki temu zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem pożyczek i kredytów) w okresie roku obrotowego 2013/2014 zmniejszyły się o 784 tys. We wcześniejszym okresie był to wzrost o 195 tys.

W zakresie zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych najistotniejsza różnica w roku 2013/2014 w stosunku do poprzedniego okresu dotyczyła zmiany kosztów z tytułu podatków od nieruchomości oraz użytkowania wieczystego gruntów, a także kosztów zakupu kontenerów tj. opakowań wielokrotnego użytku, które są nabywane celowo, zgodnie z wymogami i na potrzeby konkretnych projektów.

W obszarze działalności inwestycyjnej wpływy w roku 2012/2013 w wysokości 86 tys. zł wynikały ze sprzedaży środków trwałych takich jak wspomniany wyżej kocioł parowy, samochód osobowy i wózek widłowy. W roku 2013/2014 Spółka odnotowała wpływ ze sprzedaży wózka widłowego o wartości 7 tys. zł. Dodatkowo w zakres wpływów z działalności inwestycyjnej zakwalifikowane w tym okresie były przychody z tytułu transakcji zabezpieczających typu forward (776 tys. zł). Ponadto Spółka odnotowała wpływ ze sprzedaży założonych wcześniej spółek. Z uwagi na odstępianie od planów akwizycyjnych, dla których zostały one założone, spółki sprzedano uzyskując przychód w kwocie 173 tys. zł.

Wśród wydatków na cele inwestycyjne okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi znajdowały się wydatki związane z nabyciem wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych opisanych w punkcie 5.2.1 III Części Prospektu.

W roku 2013/2014 Spółka poniosła wydatki na aktywa finansowe w kwocie 119 tys. zł. Były to wydatki związane z założeniem spółek kapitałowych w związku z wspomnianymi wyżej planami akwizycyjnymi, od których ostatecznie odstąpiono. W roku 2012/2013 wydatki z tego tytułu wyniosły 72 tys. zł. Wśród innych wydatków inwestycyjnych w roku 2013/2014 główną pozycję stanowiły koszty z tytułu transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe typu forward (116 tys. zł).

W zakresie działalności finansowej podstawowym czynnikiem mającym wpływ na zmianę w roku 2013/2014 w stosunku do roku wcześniejszego była emisja Akcji serii C, z której wpływy wyniosły 5 300 tys. zł. Wpływy z emisji Akcji serii C zmniejszyły zapotrzebowanie na kapitał obcy (mniejsza wartość otrzymanych kredytów i pożyczek w tym okresie w stosunku do poprzedniego), a środki zostały przeznaczone na finansowanie inwestycji, co pozwoliło na wykorzystanie środków własnych Spółki na cele spłaty różnego rodzaju zobowiązań (większe wydatki na spłatę zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w roku 2013/2014 niż w poprzednim).

Rachunek przepływów pieniężnych w pierwszym, drugim i trzecim kwartale roku obrotowego 2014/2015

W okresie trzech kwartałów roku obrotowego Emitent uzyskał zysk netto w wysokości 6 866 tys. zł, który po uwzględnieniu wszystkich korekt, skutkowało uzyskaniem dodatnich przychodów netto z działalności operacyjnej w wysokości 9 193 tys. zł. Działalność inwestycyjna wygenerowała ujemne przepływy wskutek wydatków na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 8 932 tys. zł, związanych przede wszystkim z zakupem i modernizacją kotłowni zakładu przy ul. Olszewskiego (725,9 tys. zł) oraz rozbudową zakładu przy ul. Kluczborskiej, a także wpływom ze zbycia w pierwszym kwartale roku 2014/2015 jednej z działek w nieruchomości przy ul. Kluczborskiej oraz sprzedaży używanego wózka widłowego (168 tys. zł) w łącznej kwocie 1.335 tys. zł.

W rezultacie poniesionych wydatków tytułem spłaty kredytów i pożyczek w wysokości 5 493,5 tys. zł, płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego (636,5 tys. zł) i płatności odsetkowych (144 tys. zł) oraz nieco niższym niż łączna wartość wydatków wpływom z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek (3 392 tys. zł) i wpływom związanym z umowami leasingu głównie maszyn i urządzeń dla zakładu przy ul. Kluczborskiej, działalność finansowa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości -367 tys. zł.

W pierwszych trzech kwartałach roku obrotowego 2014/2015, poprzez działalność operacyjną, inwestycyjną oraz finansową Spółka wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne w wysokości około 1 236 tys. zł, a wartość środków pieniężnych na koniec okresu wyniosła 2 249 tys. zł.

10.2. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta

W opinii Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu, nie istnieją żadne ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych, które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

11. Badania i rozwój, patenty i licencje

11.1. Badania i rozwój

Emitent w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie prowadził istotnych działań z zakresu badań i rozwoju. W dniu 29 maja 2014 r. Emitent podpisał umowę nr POIG 01.04.00-24-102/13 na projekt: Opracowanie nowej

generacji wzmacnianych kształtek z EPP dla branży samochodowej. Projekt jest współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Spółka w ramach tego projektu może uzyskać dofinansowanie ze środków unijnych maksymalnie do kwoty 2 122 999,80 zł. Wsparcie finansowe płynące w ramach opisanego programu pozwala przyspieszyć prace badawcze i zbudować profesjonalny zespół badawczo-rozwojowy, którego celem będzie opracowanie produktów dających przewagę w zakresie rozwiązań technicznych (takich jak łączenie EPP z elementami metalowymi, z innych tworzyw sztucznych, czy też opracowanie powierzchni o jakości umożliwiającej używanie EPP w kolejnych sektorach gospodarki). Na dzień 31 stycznia 2015 r. wartość poniesionych nakładów w ramach projektu wyniosła 1 011 869,26 zł.

Emitent nie jest uzależniony od nowych procesów produkcyjnych.

11.2. Patenty, licencje, znaki towarowe

Emitent nie posiada żadnych patentów i nie jest od nich uzależniony.

Emitent nie posiada znaków towarowych.

Emitent nie jest uzależniony od żadnych licencji.

12. Informacje o tendencjach

12.1. Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty Prospektu

Poniżej przedstawiono opis najważniejszych tendencji w zakresie produkcji, sprzedaży, zapasów oraz kosztów i cen sprzedaży, które można zaobserwować w działalności Spółki w okresie od dnia zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty Prospektu.

Produkcja i zapasy

Specyfikacja działalności Spółki powoduje, że jest ona producentem dóbr, a tym samym wykazuje zapasy. W związku z tym konieczne jest utrzymywanie zapasów (produktów gotowych i półproduktów) na okres 2 do 3 tygodni w odniesieniu do bieżącego poziomu sprzedaży. Utrzymywanie stosunkowo krótkich zapasów jest związane z tym, że Emitent realizuje produkcję w systemie ciągłym pod bieżące zamówienia klienta – w obszarze zarządzania zapasami obserwuje się brak tendencji wzrostu lub spadku poziomu zapasów. Przewiduje się utrzymanie zapasów na podobnym poziomie, w porównaniu do stanu na koniec III kwartału 2014/2015. Na dzień publikacji Prospektu Emitent nie odnotował żadnych negatywnych tendencji w obszarze popytu na swoje wyroby. Ceny wyrobów na rynkach są stabilne, aczkolwiek podlegają zmianom, które zgodne są z umowami pomiędzy klientami a Emitentem. Zmiany te mają charakter corocznych obniżek cen i wynikają one ze specyfiki rynku na którym działa Spółka.

Wyszczególnienie	od 01.05.2014 do dnia zatwierdzenia Prospektu	30.04.2014	30.04.2013
Zapasy	7 949 804,19	7 868 712,26	7 388 768,61
1. Materiały	2 369 266,87	1 786 779,24	1 751 667,42
2. Półprodukty i produkty w toku	1 601 509,05	1 966 283,44	1 191 884,17
3. Produkty gotowe	955 793,79	988 414,47	981 096,05
4. Towary	3 023 234,48	3 127 235,11	3 464 120,97
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00

Źródło: Emitent

Sprzedaż, koszty i ceny

Sprzedaż wyrobów Emitenta odpowiada ilościom, które mają swoje odzwierciedlenie w planach długo i krótkoterminowych jakie Spółka otrzymuje od swoich klientów. Możliwe są niewielkie odchylenia od planów zarówno w dół jak i w górę. Z doświadczeń jakie posiada Emitent odchylenia te rzadko przekraczają 15%. Okresowa zmiana marży jest wynikiem portfela zamówień, w którym w krótkim okresie mogą przeważać produkty mniej rentowne lub bardziej rentowne, jest to w pełni zależne od charakterystyki zamówień klientów i okresów, w których organizują oni swoje przestoje remontowe. Tendencje sprzedaży, jakie może zidentyfikować Emitent pokazują, iż w dwóch pierwszych kwartałach roku obrachunkowego Emitent odnotowuje spadki sprzedaży, które wynikają z okresów, w którym klienci organizują przestoje produkcyjne (lipiec, sierpień). Natomiast pozostałe kwartały (trzeci i czwarty) z reguły charakteryzują się mocnymi wzrostami za wyjątkiem miesiąca grudnia, w którym widoczne są również spadki

sprzedaży związane z okresem świąteczno-noworocznym.

Emitent nie odnotował żadnych tendencji zmian w kosztach działalności lub kosztach produkcji wyrobów. Jakiegokolwiek zmiany wiązać się zwykle z działaniami jakich dokonuje Spółka, aby optymalizować proces produkcji. Negatywne tendencje, które objawiają się wzrostem kosztów zazwyczaj pojawiają się niespodziewanie i mogą mieć związek ze wzrostem cen energii i surowców. Na dzień publikacji Prospektu Emitent nie odnotował żadnych negatywnych tendencji w tym obszarze.

Ceny, które stosuje Emitent są wynikiem negocjacji z klientami i mają swoje odzwierciedlenie w stosownych kontraktach i umowach. Charakterystyczną cechą rynku motoryzacyjnego są coroczne obniżki cen i są one zgodne z zawartymi umowami. Niezaplanowane zmiany cen mają związek ze znaczną zwyżką cen nośników energii oraz surowców i w konsekwencji zawsze przenoszone są na klienta. Proces implementowania nieplanowanych i poza kontraktowych podwyżek jest trudny i trwa od 3 do 6 miesięcy w zależności od siły przetargowej klienta. Ostatecznie klient z reguły akceptuje taką podwyżkę. Na dzień publikacji Prospektu nie istnieją przesłanki, które miałyby świadczyć o zbliżających się znaczących zmianach cen nośników energii i surowców.

W okresie od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty Prospektu nie wystąpiły żadne inne istotne tendencje w sprzedaży, kosztach oraz cenach sprzedaży Spółki.

12.2. Informacje na temat tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, co najmniej do końca bieżącego roku obrotowego

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

Czynniki zewnętrzne

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

- 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 oraz przepisów z zakresu prawa pracy,
- kształtowanie cen surowców wykorzystywanych przez Spółkę tj. polipropylenu spienionego, którego cena silnie związana jest z ceną ropy naftowej, z której pozyskiwany jest polipropylen,
- zmiany kursu euro,
- zmiany koniunktury na rynku motoryzacyjnym w Europie,
- działalność firm konkurencyjnych.

Czynniki wewnętrzne

Główne czynniki wewnętrzne, tendencje oraz zdarzenia mające wpływ na kształtowanie perspektyw Emitenta oraz realizację strategii rozwoju opisanej w pkt. 6.1 Części III niniejszego Prospektu:

- uruchomienie nowego (trzeciego) zakładu produkcyjnego w Chorzowie,
- dalsza optymalizacja kosztów energii w zakładach produkcyjnych,
- budowa własnej narzędziowni,
- ambitna strategia rozwoju firmy.

Uruchomienie nowego (trzeciego) zakładu produkcyjnego w Chorzowie:

Emitent 21 listopada 2014 r. otworzył nowy, trzeci zakład produkcyjny w Chorzowie przy ul. Kluczborskiej. Pierwotnie Spółka zakładała, że produkcja w nowym zakładzie zostanie uruchomiona we wrześniu 2014 r., jednak z przyczyn niezależnych od Emitenta (przedłużającym się uruchomieniem SOP (Startu Produkcji Seryjnej) projektów dla grupy Volkswagen) termin został przesunięty na kwiecień 2015 r. Projekty realizowane w trzecim zakładzie Emitenta będą charakteryzowały się dużym stopniem przetworzenia obejmując m.in. łączenie EPP z innymi materiałami, takimi jak metal czy plastik, dzięki czemu Emitent uzyska dostęp do projektów, które do tej pory stanowiły barierę technologiczną. Tym samym poszerzona zostanie oferta produktowa Spółki, oraz wachlarz potencjalnych Klientów.

Dalsza optymalizacja kosztów energii w zakładach produkcyjnych:

Dotychczas poniesione nakłady jakie Spółka poczyniła w zakresie optymalizacji kosztów energii przynoszą oczekiwane korzyści. Uruchomienie kotłowni gazowej w styczniu 2014 r. daje wymierne korzyści dla drugiego zakładu zlokalizowanego przy ul. Narutowicza w Chorzowie, Emitent spodziewa się zwrotu z poniesionych nakładów w czasie krótszym niż 24 miesiące. Emitent zamierza kontynuować działania zmierzające do optymalizacji kosztów energii, na co w bieżącym roku obrotowym zamierza przeznaczyć około 2 mln zł.

Budowa własnej narzędziowni:

W związku z coraz większą skalą działalności, a w konsekwencji ze znaczną liczbą zamawianych form do produkcji, Spółka podjęła decyzję o budowie własnej narzędziowni. Inwestycja ta pozwoli na przyśpieszenie oraz optymalizację kosztu wytworzenia form, a Emitent spełni ostatnie specyficzne wymagania dotyczące uruchomienia przyszłych projektów dla BMW.

Ambitna strategia rozwoju Spółki:

Perspektywy rozwoju Spółki są w dużej mierze uzależnione od sukcesu realizacji strategii rozwoju, która została szerzej przedstawiona w pkt. 6.1 Części III niniejszego Prospektu. Kluczowymi elementami mającymi wpływ na pozycję rynkową Spółki w przyszłości są m.in.:

- wysoka konkurencyjność i zdolność Spółki do dostosowania oferowanych produktów do potrzeb klienta, zachowując wysokie standardy jakości oferowanych produktów,
- potencjał finansowy i zdolność do realizowania ambitnych planów rozwojowych dzięki wykorzystaniu rynku kapitałowego,
- budowanie wartości firmy dzięki profesjonalnej komunikacji z rynkiem, poprzez dostosowanie m.in. struktury organizacyjnej, rozwój kompetencji menedżerskich, elastyczności produkcyjnej Spółki,
- zdolność do ciągłego rozwoju technologicznego opierającego się m.in. na innowacjach, i inne wymienione we wskazanym punkcie Prospektu.

13. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe**13.1. Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których emitent opiera swoje prognozy lub szacunki**

Przedstawione poniżej prognozy wyników Emitenta zostały przygotowane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) NR 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam. Prospekt prezentuje wybrane prognozowane informacje finansowe na rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2015 r. Wszystkie zasady rachunkowości były stosowane w sposób ciągły, a forma przygotowania i sporządzenia poniższej prognozy zapewnia jej porównywalność z historycznymi informacjami finansowymi zamieszczonymi w Sprawozdaniach Finansowych.

Metodologia prognoz wyników finansowych Emitenta.

Zarząd Emitenta, przygotowując prognozę wyników na rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2015 r. brał pod uwagę m.in.:

- ogólnodostępne prognozy makroekonomiczne dotyczące polskiej gospodarki, które mogą mieć wpływ na działalność Emitenta,
- dostępne publicznie analizy dla branży, w której prowadzi działalność Emitent,
- plany strategiczne Emitenta dotyczące m.in. przyszłych inwestycji, kosztów, przychodów, jak również przepływów finansowych oraz finansowania działalności,
- brak znaczącego pogorszenia się koniunktury gospodarczej w Polsce i w Europie w 2015 roku, mającego wpływ na nowe inwestycje i poziom zapotrzebowania kontrahentów na wyroby Emitenta.

13.1.1. Założenia do prognoz finansowych niezależne od Emitenta

Zarząd Emitenta przygotowując prognozę wyników finansowych na rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2015 r. założył, że nie wystąpią istotne zmiany w krajowej polityce gospodarczej, otoczenie prawne i podatkowe pozostanie niezmienione. Głównymi parametrami przyjętymi do prognozy są:

- tempo wzrostu PKB w 2015 r. wyniesie 3,8% (+/- 1%),
- brak znaczących zmian stóp procentowych, w tym EURIBOR 1M i EURIBOR 3M, mających wpływ na wysokość kosztów finansowych związanych z obsługą zobowiązań kredytowych Emitenta,
- inflacja na poziomie 2,3% w 2015 r. (+/- 1%),
- brak znaczących zmian kursu walutowego EUR/PLN, mającego wpływ na powstawanie różnic kursowych na importowych zakupach i eksportowej sprzedaży Emitenta,
- stopa podatku dochodowego od osób prawnych wyniesie 19%,
- brak istotnych zmian w uregulowaniach administracyjnych, prawnych i podatkowych w Polsce,
- brak istotnych zmian prawnych regulujących rynki, na których działa Emitent,
- przy sporządzaniu prognoz wyników założono, że nie zmienią się w sposób istotny obecne warunki prowadzenia działalności gospodarczej Emitenta,
- przyjęto, iż nie wystąpią żadne zdarzenia nadzwyczajne, które mogłyby mieć wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta,
- brak znaczących zmian cen surowca polipropylenu spienionego, będącego głównym składnikiem kosztowym działalności operacyjnej Emitenta.

13.1.2. Założenia do prognoz finansowych zależne od Emitenta

Zaprezentowane prognozy są oparte na historycznych wynikach finansowych Emitenta, jak również założeniach dotyczących jego przyszłej działalności.

Założenia dotyczące zdarzeń zależnych od Emitenta:

- przychody Emitenta zostały oszacowane na podstawie aktualnie podpisanych umów, danych historycznych oraz przewidywanych do pozyskania zamówień,
- przy założeniu poziomu kosztów związanych ze zużyciem materiałów i energii, okołoprodukcyjnych usług obcych i pozostałych kosztów rodzajowych Emitent przyjął historyczne poziomy i udział tych kosztów w proporcji do wolumenu produkcji sprzedanej,
- amortyzacja oszacowana została na podstawie funkcjonującego planu amortyzacji, założono brak zmian stawek amortyzacyjnych dla poszczególnych grup środków trwałych w prognozowanym okresie,
- w prognozie przewidziano realizację zadań inwestycyjnych o łącznej wartości 12 mln zł w drugim półroczu roku obrotowego kończącego się 30 kwietnia 2015 r.,
- w efekcie realizacji zadań inwestycyjnych, założono wzrost kosztów amortyzacji za okres od 01 maja 2014 do 30 kwietnia 2015 o 0,5 mln zł w stosunku do roku obrotowego zakończonego 30 kwietnia 2014 r.,
- założono, iż ceny świadczeń i usług w roku 2015, z których korzysta Emitent, nie będą wyższe niż w roku 2014,
- założono, że w roku 2015 nie zostaną zaciągnięte nowe istotne zobowiązania finansowe oraz iż dotychczasowe zobowiązania finansowe w planowanym okresie będą spłacane zgodnie z harmonogramem płatności wynikającym z obowiązujących umów,
- Emitent zakłada w roku 2015 ilościowy i wartościowy wzrost sprzedaży związany głównie z wykorzystaniem efektów zrealizowanych nakładów inwestycyjnych.

- 13.2. Raport sporządzony przez niezależnych księgowych lub biegłych rewidentów stwierdzający, że w ich opinii prognozy lub szacunki zostały sporządzone w prawidłowy sposób na podstawie podanych założeń oraz że zasady rachunkowości zastosowane do opracowania prognoz wyników lub wyników szacunkowych są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Emitenta**



SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SP. K.

Raport niezależnego biegłego rewidenta ze sprawdzenia prognozowanych informacji finansowych

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu IZO-BLOK Spółki Akcyjnej

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem były prognozowane informacje finansowe (zwane dalej: „Prognozy Wyników”) IZO-BLOK S.A. z siedzibą w Chorzowie, przy ul. Narutowicza 15 (Emitent), za okres od dnia 1 maja 2014 roku do dnia 30 kwietnia 2015 roku, obejmujące:

- przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w wysokości	77.551 tys. zł,
- EBITDA, w wysokości	12.038 tys. zł,
- zysk netto, w wysokości	8.685 tys. zł.

Prognozowane informacje finansowe zostały sporządzone w celu zamieszczenia ich w Prospekcie Emisyjnym.

Prognozy Wyników za rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2015 roku oraz istotne założenia leżące u ich podstaw zamieszczone zostały w punktach 13.1 oraz 13.3 Prospektu.

Za sporządzenie Prognozy Wyników, w tym założeń do nich, odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta.

Naszym zadaniem było wyrażenie stanowiska o tej Prognozie Wyników, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac.

Prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do norm i wytycznych zawartych w Międzynarodowym Standardzie Usług Atestacyjnych 3400 mającym zastosowanie do weryfikacji prognoz finansowych, wydanym przez Międzynarodową Federację Księgowych (IFAC), a także zgodnie z wytycznymi Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 „Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających” wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Prace te obejmowały rozważenie, czy Prognoza Wyników została prawidłowo ustalona, w oparciu o ujawnione założenia, spójnie z zasadami rachunkowości przyjętymi przez Emitenta.

Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne, w celu uzyskania wystarczającej pewności, że Prognoza Wyników została na podstawie podanych założeń prawidłowo sporządzona oraz że zastosowane zasady rachunkowości są spójne z zasadami rachunkowości przedstawionymi we wprowadzeniu do historycznych informacji finansowych zamieszczonych w Prospekcie.

Dokonując sprawdzenia przyjętych przez Zarząd Emitenta założeń, nie stwierdziliśmy niczego, co nakazywałoby nam sądzić, że nie stanowią one racjonalnej podstawy sporządzenia Prognozy Wyników. Naszym zdaniem, Prognoza Wyników została sporządzona w prawidłowy sposób, na podstawie podanych założeń, a zasady rachunkowości zastosowane do opracowania Prognozy Wyników są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Emitenta.

Jednocześnie zwracamy uwagę, że rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przewidywań, ponieważ przewidywane zdarzenia często nie następują zgodnie z oczekiwaniami, a wynikające stąd odchylenia mogą być istotne.

40-119 KATOWICE, UL DOBRA 13
tel.: 32 782 13 20 - 21, fax: 32 259 94 13
e-mail: biuro@rewido.pl www.rewido.pl

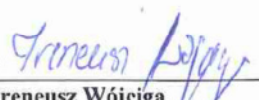
Konto: BANK ZACHODNI WBK S.A I ODDZ. W TYCHACH
36 1090 1652 0000 0001 0611 3134, NIP 634-23-86-804

Sąd Rejonowy w Katowicach,
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS 0000428089



SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SP. K.

Niniejszy raport sporządzono zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. EU 2004 nr 149 z 30.4.2004 r.) i wydajemy go w celu spełnienia tego obowiązku.


 Ireneusz Wójciga
 Kluczowy Biegły Rewident
 Nr ewidencyjny 11027

Rewido Spółka z ograniczoną
 odpowiedzialnością sp. k.
 ul. Dobra 13
 40-119 Katowice
 nr ewidencyjny 2302

Katowice, dnia 30 stycznia 2015 roku

13.2.1. Prognoza wybranych danych finansowych

Przy uwzględnieniu założeń oraz na podstawie historycznych wyników finansowych, Emitent prognozuje następujące wyniki finansowe za rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2015 r. na poziomie:

Tabela Prognoza wyników finansowych Emitenta (w tysiącach złotych)

Wybrane pozycje rachunku wyników	Rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2014 r. (dane historyczne)	Rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2015 r. (prognoza)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	76.890	77.551
EBITDA*	11.610	12.038
Zysk netto	8.367	8.685

Źródło: Historyczne informacje finansowe oraz prognozowane informacje finansowe za rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2015 r.

** EBITDA = zysk/(strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych.*

13.3. Porównywalność prognozy wyników z historycznymi informacjami finansowymi

Prognoza wyników na rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2015 r. została przygotowana na zasadach zapewniających ich porównywalność z zasadami przyjętymi dla sporządzania i przedstawienia historycznych informacji finansowych za rok obrotowy zakończony 30 kwietnia 2014 r.

13.4. Oświadczenie na temat aktualności prognozy opublikowanej we wcześniejszym prospekcie

Emitent nie publikował wcześniej prospektów emisyjnych.

14. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla**14.1. Dane na temat członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, oraz osób zarządzających wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością****14.1.1. Zarząd**

Organem Zarządzającym Emitenta jest Zarząd. W skład obecnie działającego Zarządu wchodzi:

Prezes Zarządu – Przemysław Skrzydlak

Przemysław Skrzydlak – PREZES ZARZĄDU

Adres świadczenia usług na rzecz Emitenta: ul. Narutowicza 15, 21-503 Chorzów

Wykształcenie: Pan Przemysław Skrzydlak posiada wykształcenie wyższe. W 1995 r. ukończył kierunek Inżynieria Materiałowa na Wydziale Mechanicznym Politechniki Krakowskiej w Krakowie. W 1998 r. ukończył kierunek Inżynieria Finansowa i Bankowość w ramach Śląskiej Międzynarodowej Szkoły Handlowej w Katowicach. W 2001 r. ukończył kierunek Executive MBA w ramach MBA European University w Warszawie.

Doświadczenie zawodowe – dotychczasowe miejsca pracy:

od 2011 r. – do chwili obecnej:	IZO-BLOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie/ Stanowisko: Prezes Zarządu
2005 r.	Stilna Spółka Akcyjna z siedzibą w Bytomiu (dawniej Technologie Buczek Spółka Akcyjna z siedzibą w Sosnowcu)/ Stanowisko: Członek Zarządu
2003 r. – 2011 r.	IZO-BLOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie/ Stanowisko: Prezes Zarządu
2002 r. – 2003 r.	Vertex Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach/ Stanowisko: Prezes Zarządu
1999 r. – 2002 r.	IZO-BLOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie/ Stanowisko: Wiceprezes Zarządu
1998 r. – 1999 r.	Fundusz Górnośląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach/ Stanowisko: Projekt Manager
1997 r. – 1998 r.	Hortus Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Żywcu/ Stanowisko: Prezes Zarządu

Doświadczenie zawodowe – dotychczas pełnione funkcje w organach podmiotów

2011 r. – do chwili obecnej	IZO-BLOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2012 r. – 2013 r.	IZO-BLOK Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością/ Funkcja: Prezes Zarządu
2005 r.	Stilna Spółka Akcyjna z siedzibą w Bytomiu (dawniej Technologie Buczek Spółka Akcyjna z siedzibą w Sosnowcu)/ Funkcja: Członek Zarządu
2003 r. – 2011 r.	IZO-BLOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie/ Funkcja: Prezes Zarządu

2003 r. – 2009 r.	Vertex Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach/ Funkcja: Członek Rady Nadzorczej
2002 r. – 2003 r.	Vertex Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach/ Funkcja: Prezes Zarządu
1999 r. – 2001 r.	Ekofol II Spółka Akcyjna z siedzibą w Bytomiu/ Funkcja: członek Rady Nadzorczej
1999 r. – 2002 r.	Izbo-Blok Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie/ Funkcja: Prezes Zarządu
1997 r. – 1998 r.	Hortus Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Żywcu/ Funkcja: Prezes Zarządu

Pan Przemysław Skrzydlak prowadzi własną działalność gospodarczą pod firmą Management & Business Consulting z siedzibą w Będzinie, działalność finansowo konsultingowa (pośrednictwo finansowa i konsulting zarządczy) – działalność nie jest konkurencyjna wobec Emitenta.

Poza działalnością na rzecz Emitenta Pan Przemysław Skrzydlak nie wykonuje żadnej działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Przemysław Skrzydlak pełnił następujące funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych:

2013 r. – do chwili obecnej	Business Solution Company Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie/ Funkcja: Prokurent samoistny
2012 r. – 2013 r.	Ekobut – Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (dawna nazwa: IZO-BLOK Investemnts Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)/ Funkcja: Prezes Zarządu
2011 r. – do chwili obecnej	IZO-BLOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2007 r. – 2009 r.	Vertex Spółka Akcyjna z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach/ Funkcja: Członek Rady Nadzorczej
2003 r. – 2011 r.	IZO-BLOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2003 r. – 2007 r.	Vertex Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach/ Funkcja: Członek Rady Nadzorczej
2006 r. – 2010 r.	Vertex Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach/ Funkcja: Członek Rady Nadzorczej

Obecnie Pan Przemysław Skrzydlak nie sprawuje żadnych funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych innych niż Emitent spółek kapitałowych i osobowych.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Przemysław Skrzydlak był podmiotem dominującym następujących firm:

- IZO-BLOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie;
- Metalwork Silesia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą Chorzowie;
- Metalwork Silesia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Chorzowie;
- Metalwork Business Solution Company Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Komandytowo – Akcyjna z

siedzibą w Chorzowie;

- Metalwork Silesia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Inwestycje Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Chorzowie;
- Business Solution Company Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie;
- EST System Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

Obecnie Pan Przemysław Skrzydlak jest podmiotem dominującym wyłącznie wobec spółki Metalwork Silesia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Chorzowie oraz spółki Metalwork Silesia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie.

Pan Przemysław Skrzydlak był w ciągu ostatnich 5 lat oraz jest obecnie udziałowcem (rozumianym także jako wspólnik bądź akcjonariusz) następujących spółek:

2012 r. – do chwili obecnej	Business Solution Company Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie
2011 r. – do chwili obecnej	IZO-BLOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie
2011 r. – do chwili obecnej	Metalwork Silesia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowo – akcyjna z siedzibą w Chorzowie
2011 r. – do chwili obecnej	Metalwork Business Solution Company Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Chorzowie
2010 r.- 2013 r.	EST System Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
2005 r. – do chwili obecnej	Metalwork Silesia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie

Oprócz podmiotów wskazanych powyżej Pan Przemysław Skrzydlak nie był w ciągu ostatnich pięciu lat i nie jest obecnie wspólnikiem spółek osobowych lub kapitałowych, za wyjątkiem udziałów posiadanych w latach 2003 r. - 2011 r. w kapitale zakładowym spółki IZO-BLOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zamienionych na akcje Emitenta w procesie przekształcenia Emitenta w spółkę akcyjną.

Pan Przemysław Skrzydlak jest obecnie akcjonariuszem Emitenta, posiadającym 211.350 akcji imiennych serii A Emitenta o wartości nominalnej 2.113.500 złotych, nabytych w drodze zamiany udziałów posiadanych przez Pana Przemysława Skrzydlaka w spółce IZO-BLOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na przedmiotowe akcje w procesie przekształcenia Emitenta w spółkę akcyjną oraz 300 akcji na okaziciela Emitenta o łącznej wartości nominalnej 3000 złotych, objętych wspólnością majątkową małżeńską. W ostatnich 3 latach obrotowych Spółki, Pan Przemysław Skrzydlak nie otrzymywał dywidendy z posiadanych akcji. Nie istnieją żadne ograniczenia w zbywalności akcji Emitenta w stosunku do Pana Przemysława Skrzydlaka.

Pan Przemysław Skrzydlak nie posiada obecnie żadnych opcji na akcje Emitenta, ani żadnych uprawnień z umów, obligacji zamiennych czy też obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych.

Według złożonego oświadczenia, Pan Przemysław Skrzydlak:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza działalnością na rzecz Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie był wspólnikiem ani członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji albo były kierowane przez zarząd komisaryczny w okresie ostatnich 5 lat;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa w ciągu ostatnich 5 lat;
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych

(w tym uznanych organizacji zawodowych);

- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie ostatnich 5 lat;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14 .1 lit. d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- w 2005 r. Pan Przemysław Skrzydlak pełnił funkcję członka Zarządu spółki Stilna Spółka Akcyjna (dawniej Technologie Buczek Spółka Akcyjna), wobec której prowadzone było postępowanie upadłościowe zakończone postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach o stwierdzeniu ukończenia postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu, X GUP 119/07/10, z dnia 02.02.2011. Wyżej wskazane postępowanie upadłościowe wszczęto wobec spółki Stilna Spółka Akcyjna już po zakończeniu pełnienia funkcji członka zarządu tej spółki przez Pana Przemysława Skrzydlaka;
- w 1998 r. Pan Przemysław Skrzydlak pełnił funkcje likwidatora spółki Hortus Tereny Zielone Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Żywcu, w której likwidacja zakończyła się w 1998 r. podziałem masy likwidacyjnej. Powodem likwidacji spółki była decyzja wspólników o zaprzestaniu działalności spółki;
- nigdy nie figurował i nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Powiązania osobowe Pana Przemysława Skrzydlaka z pozostałymi członkami organów zarządzających oraz nadzorczych Emitenta, a także osobami zarządzającymi wyższego szczebla w ramach Emitenta:

- Pan Przemysław Skrzydlak pozostaje w związku małżeńskim z obecnym członkiem Rady Nadzorczej Emitenta – Panią Renatą Skrzydlak.
- Pan Przemysław Skrzydlak jest synem Pana Krzysztofa Skrzydlaka, który pełni w ramach Emitenta funkcję dyrektora ds. inwestycji i rozwoju oraz pełni funkcję prokurenta Emitenta (prokura samoistna).
- Pan Przemysław Skrzydlak jest krewnym IV stopnia w linii bocznej Pana Andrzeja Kwiatkowskiego – obecnego Przewodniczącego Rady Nadzorczej, będącego akcjonariuszem Emitenta.
- Żadna z osób spokrewnionych lub spowinowacanych do II stopnia ani osoby powiązane osobiście z Panem Przemysławem Skrzydlakiem nie zajmują pozycji dominującej w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej ani nie są jednostkami dominującymi w rozumieniu ustawy o rachunkowości.
- Siostra Pana Przemysława Skrzydlaka – Pani Ewa Skrzydlak prowadzi własną działalność gospodarczą pod firmą Vernart z siedzibą w Krakowie, której przedmiotem działalności jest konserwacja dzieł sztuki niebędąca działalnością konkurencyjną w stosunku do działalności Emitenta.
- Członkowie rodziny Pana Przemysława Skrzydlaka nie posiadają akcji Emitenta, za wyjątkiem Pana Andrzeja Kwiatkowskiego, który posiada 211.300 uprzywilejowanych akcji serii A Emitenta oraz żony Pana Przemysława Skrzydlaka – Pani Renaty Skrzydlak, która jest współwłaścicielem w ramach wspólności majątkowej małżeńskiej 211.350 akcji imiennych serii A Emitenta o wartości nominalnej 2.113.500 złotych, nabytych w drodze zamiany udziałów posiadanych przez Pana Przemysława Skrzydlaka w spółce IZO-BLOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na przedmiotowe akcje w procesie przekształcenia Emitenta w spółkę akcyjną oraz 300 akcji na okaziciela Emitenta o łącznej wartości nominalnej 3000 złotych.
- Członkowie rodziny Pana Przemysława Skrzydlaka nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie uczestniczą w podmiotach prowadzących taką działalność.

14.1.2. Informacje o członkach organu nadzorczego Emitenta

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza działająca w składzie:

Andrzej Kwiatkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej;

Krzysztof Płonka - Członek Rady Nadzorczej;

Renata Skrzydlak – Członek Rady Nadzorczej;

Marek Skrzynecki - Członek Rady Nadzorczej;

Marek Barć - Członek Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki w siedzibie Emitenta.

Andrzej Kwiatkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Adres świadczenia usług na rzecz Emitenta: ul. Narutowicza 15, 21-503 Chorzów

Wykształcenie: Pan Andrzej Kwiatkowski posiada wykształcenie wyższe. W 1992 r. ukończył kierunek Ekonomia i organizacja obrotu towarowego i usług na Uniwersytecie Szczecińskim.

Doświadczenie zawodowe – dotychczasowe miejsca pracy:

1992 r. – 1993 r.	Agora Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Szczecinie/ Stanowisko: agent reklamowy

Poza zatrudnieniem wykonywanym powyżej Pan Andrzej Kwiatkowski w latach 1993 – 1996 prowadził własną działalność w ramach spółki cywilnej pod firmą IMAGE s.c. Od 1996 r. do chwili obecnej Pan Andrzej Kwiatkowski prowadzi własną działalnością gospodarczą pod firmą AK – Studio Andrzej Kwiatkowski w Szczecinie zajmującej się działalnością agencji reklamowych, niebędącą działalnością konkurencyjną w stosunku do działalności Emitenta.

Doświadczenie zawodowe – dotychczas pełnione funkcje w organach podmiotów

2011 r. – do chwili obecnej	IZO-BLOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie/ Funkcja: Przewodniczący Rady Nadzorczej

Poza wyżej wskazaną funkcją w okresie ostatnich pięciu lat Pan Andrzej Kwiatkowski nie sprawował ani też obecnie nie sprawuje żadnych funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych innych niż Emitent spółek kapitałowych i osobowych.

Pan Andrzej Kwiatkowski był w ciągu ostatnich 5 lat oraz jest obecnie udziałowcem (rozumianym także jako wspólnik bądź akcjonariusz) następujących spółek:

2011 r. – do chwili obecnej	IZO-BLOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie (dawniej IZO-BLOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
2011 r. – do chwili obecnej	Metalwork Silesia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowo – akcyjna z siedzibą w Chorzowie
2010 r. – do chwili obecnej	Metalwork Silesia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie

Oprócz podmiotów wskazanych powyżej Pan Andrzej Kwiatkowski nie był w ciągu ostatnich pięciu lat i nie jest obecnie wspólnikiem spółek osobowych ani kapitałowych za wyjątkiem posiadania w latach 2012 r. – 2013 r. statutu udziałowca w spółce Quick Car Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oraz posiadania w latach 2008 r. – 2011 r. udziałów w spółce IZO-BLOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie, które zostały zamienione na akcje Emitenta w procesie przekształcenia spółki IZO-BLOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie w spółkę akcyjną posiadanych przez Pana Andrzeja Kwiatkowskiego od 2008 r. do 2011 r., kiedy w procesie przekształcenia tej spółki nastąpiła ich zamiana na akcje Emitenta.

Pan Andrzej Kwiatkowski w okresie ostatnich 5 lat nie był podmiotem dominującym wobec jakiejkolwiek spółki prawa handlowego, za wyjątkiem pozycji dominującej zajmowanej w 2012 r. wobec spółki Quick Car Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Obecnie Pana Andrzej Kwiatkowski nie jest podmiotem dominującej w stosunku do jakiejkolwiek spółki osobowej lub kapitałowej.

Pan Andrzej Kwiatkowski posiada 211.300 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii A w kapitale zakładowym Emitenta nabytych w drodze zamiany udziałów posiadanych przez Pana Andrzeja Kwiatkowskiego w spółce IZO-BLOK

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na przedmiotowe akcje w procesie przekształcenia Emitenta w spółkę akcyjną. Pan Andrzej Kwiatkowski nie posiada obecnie żadnych opcji na akcje Emitenta, ani żadnych uprawnień z umów, obligacji zamiennych czy też obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych. W ostatnich 3 latach obrotowych Spółki, Pan Andrzej Kwiatkowski nie otrzymywał dywidendy z posiadanych akcji. Nie istnieją żadne ograniczenia w zbywalności akcji Emitenta w stosunku do Pana Andrzeja Kwiatkowskiego.

Według złożonego oświadczenia, Pan Andrzej Kwiatkowski:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza działalnością na rzecz Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie był współnikiem ani członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji albo były kierowane przez zarząd komisaryczny w okresie ostatnich 5 lat;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa w ciągu ostatnich 5 lat;
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych);
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie ostatnich 5 lat;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14 .1 lit. d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- nigdy nie figurował i nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Powiązania osobowe Pana Andrzeja Kwiatkowskiego z pozostałymi członkami organów zarządzających oraz nadzorczych Emitenta:

- Pan Andrzej Kwiatkowski jest krewnym IV stopnia w linii bocznej Pana Przemysława Skrzydlaka – Prezesa Zarządu Emitenta oraz akcjonariusza Emitenta oraz pozostaje w stosunku powinowactwa IV stopnia w linii bocznej z żoną Pana Przemysława Skrzydlaka – Panią Renatą Skrzydlak pełniącą w ramach Emitenta funkcję członka Rady Nadzorczej.
- Pan Andrzej Kwiatkowski jest krewnym III stopnia w linii bocznej Pana Krzysztofa Skrzydlaka – Dyrektora ds. Inwestycji i Rozwoju Emitenta (prokurent samoistny).
- Żadna z osób spokrewnionych lub spowinowaconych do II stopnia ani osoby powiązane osobiście z Panem Andrzejem Kwiatkowskim nie zajmują pozycji dominującej w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej ani nie są jednostkami dominującymi w rozumieniu ustawy o rachunkowości.
- Członkowie rodziny Pana Andrzeja Kwiatkowskiego nie posiadają akcji Emitenta, za wyjątkiem Pana Przemysława Skrzydlaka, który posiada we współwłasności ze swoją małżonką Panią Renatą Skrzydlak 211.350 akcji imiennych Emitenta o wartości 2.113.500 złotych, nabytych w drodze zamiany udziałów posiadanych przez Pana Przemysława Skrzydlaka w spółce IZO-BLOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na przedmiotowe akcje w procesie przekształcenia Emitenta w spółkę akcyjną oraz 300 akcji na okaziciela Emitenta o łącznej wartości nominalnej 3000 złotych.
- Członkowie rodziny Pana Andrzeja Kwiatkowskiego nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie uczestniczą w podmiotach prowadzących taką działalność.

Krzysztof Płonka – członek Rady Nadzorczej

Adres świadczenia usług na rzecz Emitenta: ul. Narutowicza 15, 41-503 Chorzów

Wykształcenie: Pan Krzysztof Płonka posiada wykształcenie wyższe. W 1995 r. ukończył kierunek Prawo na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach. W latach 2000 r. do 2003 r. odbywał aplikację radcowską przy Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Katowicach. Od 2003 r. Pan Krzysztof Płonka wykonuje zawód radcy

prawnego.

Doświadczenie zawodowe – dotychczasowe miejsca wykonywania zawodu:

od 2006 r.- do chwili obecnej:	Kancelaria Radców Prawnych Iurator T. Smolczewski i Wspólnicy Sp.j. z siedzibą Katowicach/ Stanowisko: wspólnik
2003 r.- 2007 r.	własna działalność w ramach Kancelarii Radcy Prawnego Krzysztof Płonka
2000 r.- 2003 r.	Kancelaria Prawniczej Iurator spółka cywilna/ Stanowisko: aplikant radcowski
1995 r.- 2000 r.	Kancelaria Radców Prawnych Iurator s.c. w Katowicach/ Stanowisko: prawnik
1988 r.- 1995 r.	Kopalnia Węgla Kamiennego Jowisz w Wojkowicach/ Stanowisko: górnik

Doświadczenie zawodowe – dotychczas pełnione funkcje w organach podmiotów

2014 r. - do chwili obecnej	Greenargo Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach/ Funkcja: Członek Rady Nadzorczej
2011 r. - do chwili obecnej	IZO-BLOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie/ Funkcja: członek Rady Nadzorczej
2008 r.	Zakład Mechaniczny "Zgoda" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Świętochłowicach/ Funkcja: Członek Rady Nadzorczej
2007 r.	Zamet – Budowa Maszyn Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowskich Górach/ Funkcja: Członek Rady Nadzorczej
2006 r.- 2008 r.	Spółka Mieszkaniowa Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Rudzie Śląskiej/ Funkcja: Członek Rady Nadzorczej
2005 r. –2006 r.	Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich - Surowce Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach/ Funkcja: Członek Rady Nadzorczej
1999 r.- 2003 r.	Ceramika Avanti Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czeladzi/ Funkcja: Członek Rady Nadzorczej

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Krzysztof Płonka pełnił następujące funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych:

2014 r. - do chwili obecnej	Greenargo Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach/ Funkcja: Członek Rady Nadzorczej
2011 r. - do chwili obecnej	IZO-BLOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie/ Funkcja: członek Rady Nadzorczej

Obecnie poza funkcją członka Rady Nadzorczej spółki Greenargo Spółka Akcyjna oraz funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej Emitenta Pan Krzysztof Płonka nie sprawuje żadnych funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych innych niż Emitent spółek kapitałowych i osobowych, za wyjątkiem uczestnictwa od 2006 r. do chwili obecnej jako wspólnik uprawniony do reprezentacji spółki w Kancelarii Radców Prawnych Iurator T. Smolczewski i Wspólnicy Sp.j. w Katowicach.

Oprócz uczestnictwa w spółce pod firmą Kancelarii Radców Prawnych Iurator T. Smolczewski i Wspólnicy Sp.j. Pan Krzysztof Płonka nie uczestniczył w ciągu ostatnich 5 lat ani nie uczestniczy obecnie w żadnej spółce osobowej. Pan Krzysztof Płonka w ciągu ostatnich 5 lat, oraz obecnie uczestniczy jako akcjonariusz w spółkach publicznych w ramach

podejmowanych przez niego inwestycji giełdowych. Pan Krzysztof Płonka nie posiadał w ciągu ostatnich 5 lat ani nie posiada obecnie w żadnej ze spółek ilości akcji reprezentujących ponad 5% kapitału zakładowego. W ciągu ostatnich 5 lat, ani obecnie Pan Krzysztof Płonka nie posiadał ani nie posiada udziałów w żadnej spółce z ograniczoną odpowiedzialnością.

Pan Krzysztof Płonka w okresie ostatnich 5 lat nie był i obecnie nie jest podmiotem dominującym wobec jakiejkolwiek spółki prawa handlowego.

Pan Krzysztof Płonka nie jest obecnie akcjonariuszem Emitenta. Pan Krzysztof Płonka nie posiada obecnie żadnych opcji na akcje Emitenta, ani żadnych uprawnień z umów, obligacji zamiennych czy też obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych.

Według złożonego oświadczenia, Pan Krzysztof Płonka:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza działalnością na rzecz Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie był wspólnikiem ani członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, albo były kierowane przez zarząd komisaryczny w okresie ostatnich 5 lat, za wyjątkiem spółki pod firmą Zakład Mechaniczny „Zgoda” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Świętochłowicach, która została postawiona w stan likwidacji w 2007 r., a następnie wykreślona z rejestru przedsiębiorców w 2008 roku;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa w ciągu ostatnich 5 lat;
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych w tym uznanych organizacji zawodowych;
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie ostatnich 5 lat;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych, lub osoby zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14 .1 lit. d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- nigdy nie figurował i nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Powiązania osobowe Pana Krzysztofa Płonki z pozostałymi członkami organów zarządzających oraz nadzorczych Emitenta:

- Pan Krzysztof Płonka nie jest krewnym, ani powinowatym w stosunku do żadnej osoby wchodzącej w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta, ani w stosunku do innych osób zarządzających wyższego szczebla w ramach Emitenta.
- Pan Krzysztof Płonka nie pozostawał ani pozostaje w związku małżeńskim z żadną z powyższych osób. Członkowie rodziny Pana Krzysztofa Płonki nie posiadają akcji Emitenta.
- Członkowie rodziny Pana Krzysztofa Płonki nie posiadają akcji Emitenta.
- Członkowie rodziny Pana Krzysztofa Płonki nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, ani nie uczestniczą w podmiotach prowadzących taką działalność.

Pani Renata Skrzydlak – członek Rady Nadzorczej

Adres świadczenia usług na rzecz Emitenta: ul. Narutowicza 15, 41-503 Chorzów

Wykształcenie: Pani Renata Skrzydlak posiada wykształcenie wyższe. W 2000 r. ukończyła kierunek: Organizacja Produkcji Filmowej na Wydziale Radia i Telewizji Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach. W 2007 r. ukończyła studia podyplomowe w zakresie BHP i systemów zarządzania bezpieczeństwem w Wyższej Szkole Zarządzania Ochroną Pracy w Katowicach.

Doświadczenie zawodowe – dotychczasowe miejsca pracy:

2010 r.- 2013 r. EST System Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Dąbrowie Górniczej/ Stanowisko: Prezes Zarządu

od 2005 r.- do chwili obecnej Metalwork Silesia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie/ Stanowisko: Kierownik do spraw marketingu

Doświadczenie zawodowe – dotychczas pełnione funkcje w organach podmiotów

2011 r. - do chwili obecnej IZO-BLOCK Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie/ Funkcja: Członek Rady Nadzorczej

2011 r. – 2012 r. Interecco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu

2010 r.- 2013 r. EST System Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Dąbrowie Górniczej/ Funkcja: Prezes Zarządu

2005 r. – 2007 r. Metalwork Silesia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie/ Funkcja: Prezes Zarządu

Poza działalnością na rzecz Emitenta Pani Renata Skrzydlak nie wykonuje żadnej działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

W okresie ostatnich pięciu lat Pani Renata Skrzydlak pełniła następujące funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych:

2011 r. - do chwili obecnej IZO-BLOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie/ Funkcja: Członek Rady Nadzorczej

2011 r. – 2012 r. Interecco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu

2010 r.- 2013 r. EST System Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Dąbrowie Górniczej/ Funkcja: Prezes Zarządu

2005 r. – 2007 r. Metalwork Silesia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie/ Funkcja: Prezes Zarządu

Obecnie Pani Renata Skrzydlak nie sprawuje żadnych funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych innych niż Emitent spółek kapitałowych i osobowych.

W okresie ostatnich 5 lat Pani Renata Skrzydlak była podmiotem dominującym następujących firm:

- IZO-BLOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie;
- Metalwork Silesia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą Chorzowie;
- Metalwork Silesia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Chorzowie;
- Metalwork Business Solution Company Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Chorzowie;
- Metalwork Silesia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Inwestycje Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Chorzowie;
- Business Solution Company Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie;
- EST System Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

Obecnie Pani Renata Skrzydlak jest podmiotem dominującym wyłącznie wobec spółki Metalwork Silesia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Chorzowie oraz spółki Metalwork Silesia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie.

Pani Renata Skrzydlak była w ciągu ostatnich 5 lat oraz jest obecnie udziałowcem (rozumianym także jako wspólnik bądź akcjonariusz) następujących spółek:

2012 r. – do chwili obecnej	Business Solution Company Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie
2011 r. – do chwili obecnej	IZO-BLOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie
2011 r. – do chwili obecnej	Metalwork Silesia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowo – akcyjna z siedzibą w Chorzowie
2011 r. – do chwili obecnej	Metalwork Business Solution Company Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Chorzowie
2010 r.- 2013 r.	EST System Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
2005 r. – do chwili obecnej	Metalwork Silesia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie

Oprócz podmiotów wskazanych powyżej Pani Renata Skrzydlak nie była w ciągu ostatnich pięciu lat i nie jest obecnie wspólnikiem spółek osobowych lub kapitałowych, za wyjątkiem udziałów posiadanych w ramach wspólności majątkowej małżeńskiej w latach 2003 r. - 2011 r. w kapitale zakładowym spółki IZO-BLOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zamienionych na akcje Emitenta w procesie przekształcenia Emitenta w spółkę akcyjną.

Pani Renata Skrzydlak w ramach wspólności majątkowej małżeńskiej jest współuprawniona z 211.350 akcji imiennych serii A Emitenta o wartości nominalnej 2.113.500 złotych, nabytych w drodze zamiany udziałów posiadanych przez Pana Przemysława Skrzydlaka w spółce IZO-BLOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na przedmiotowe akcje w procesie przekształcenia Emitenta w spółkę akcyjną, oraz z 300 akcji na okaziciela Emitenta o łącznej wartości nominalnej 3000 złotych. W ostatnich 3 latach obrotowych Spółki, Pani Renata Skrzydlak nie otrzymywała dywidendy z posiadanych akcji. Nie istnieją żadne ograniczenia w zbywalności akcji Emitenta w stosunku do Pani Renaty Skrzydlak.

Według złożonego oświadczenia, Pani Renata Skrzydlak:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza działalnością na rzecz Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie była wspólnikiem ani członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji albo były kierowane przez zarząd komisaryczny w okresie ostatnich 5 lat;
- nie została skazana za przestępstwo oszustwa w ciągu ostatnich 5 lat;
- nie była podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych w tym uznanych organizacji zawodowych;
- nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie ostatnich 5 lat;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełniła funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14 .1 lit. d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- nigdy nie figurowała i nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Powiązania osobowe Pani Renaty Skrzydlak z pozostałymi członkami organów zarządzających oraz nadzorczych Emitenta, a także osobami zarządzającymi wyższego szczebla w ramach Emitenta:

- Pani Renata Skrzydlak pozostaje w związku małżeńskim z obecnym Prezesem Zarządu Emitenta – Panem Przemysławem Skrzydlak, który jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta.
- Pani Renata Skrzydlak jest powinowatym I stopnia w linii prostej Pana Krzysztofa Skrzydlaka, który pełni w ramach Emitenta funkcję dyrektora ds. inwestycji i rozwoju oraz pełni funkcję prokurenta Emitenta (prokura samoistna).
- Pani Renata Skrzydlak łączy stosunek powinowactwa IV stopnia w linii bocznej z Panem Andrzejem Kwiatkowskim – obecnym Przewodniczącym Rady Nadzorczej, będącym akcjonariuszem spółki Emitenta.
- żadna z osób spokrewnionych lub spowinowaconych do II stopnia ani osoby powiązane osobiście z Panią Renatą Skrzydlak nie zajmują pozycji dominującej w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej, ani nie są jednostkami dominującymi w rozumieniu ustawy o rachunkowości, za wyjątkiem Pana Przemysława Skrzydlaka (małżonek) będącego podmiotem dominującym w stosunku do spółki Metalwork Silesia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Chorzowie, której działalność nie jest konkurencyjna wobec działalności Emitenta.
- członkowie rodziny Pani Renaty Skrzydlak nie posiadają akcji Emitenta, za wyjątkiem małżonka Pani Renaty Skrzydlak - Pana Przemysława Skrzydlaka posiadającego 211.350 akcji imiennych Emitenta oraz 300 akcji na okaziciela Emitenta objętych wspólnością majątkową małżeńską, oraz powinowatego w VI stopniu Pani Renaty Skrzydlak - Pana Andrzeja Kwiatkowskiego posiadającego 211.300 akcji Emitenta.
- członkowie rodziny Pani Renaty Skrzydlak nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, ani nie uczestniczą w podmiotach prowadzących taką działalność.

Marek Ireneusz Skrzynecki – Członek Rady Nadzorczej

Adres świadczenia usług na rzecz Emitenta: ul. Narutowicza 15, 41-503 Chorzów

Wykształcenie: Pan Marek Skrzynecki posiada wykształcenie wyższe. W 1993 r. ukończył kierunek: Ekonomika Transportu Samochodowego na wydziale Handlu Transportu i Usług na Akademii Ekonomicznej w Katowicach. W 1996 r. ukończył Studium Technik Ubezpieczeniowych, Planowanie Finansowe w Wyższej Szkole Bankowości i Ubezpieczeń w Warszawie.

Doświadczenie zawodowe – dotychczasowe miejsca pracy:

2009 r.- do chwili obecnej	Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie/ Stanowisko: Dyrektor Departamentu Sprzedaży
2006 r.- 2009 r.	Opera Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie/ Stanowisko: Członek Zarządu, dyrektor Sprzedaży
2005 r.	Górnośląskie Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach/ Stanowisko: Prezes Zarządu
2000 r.- 2005 r.	Górnośląskie Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach/ Stanowisko: Dyrektor Sprzedaży
2000 r.	Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie/ Stanowisko: Doradca Prezesa Zarządu
1999 r.- 2000 r.	Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie/ Stanowisko: Dyrektor oddziału w Bytomiu
1998 r.- 1999 r.	Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie/ Stanowisko: Zastępca Dyrektora Sprzedaży w Warszawie
1994 r.- 1998 r.	Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna z siedzibą w

Warszawie/ Stanowisko: Kierownik Sprzedaży w Dąbrowie Górniczej

1992 r.- 1994 r. Międzynarodowa Szkoła Bankowości i Finansów w Katowicach/ Stanowisko: Kierownik Biura Marketingu i Rozwoju

Doświadczenie zawodowe – dotychczas pełnione funkcje w organach podmiotów:

2013 r. - do chwili obecnej IZO-BLOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie/ Funkcja: Członek Rady Nadzorczej

2006 r.- 2007 r. Opera Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Członek Zarządu

2005 r. – 2006 r. Inventum Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Członek Zarządu

2005 r. Górnośląskie Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach/ Funkcja: Prezes Zarządu

Pan Marek Skrzynecki prowadzi własną działalność gospodarczą w formie spółki cywilnej pod firmą Agencja Ubezpieczeniowa Safe Life Spółka Cywilna w Katowicach, zajmująca się działalnością agentów i brokerów ubezpieczeniowych, nie będącą działalnością konkurencyjną w stosunku do działalności Emitenta.

Obecnie Pan Marek Skrzynecki nie sprawuje żadnych funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych innych niż Emitent spółek kapitałowych i osobowych.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Marek Skrzynecki nie był i obecnie nie jest podmiotem dominującym wobec jakiejkolwiek spółki prawa handlowego.

W okresie ostatnich 5 lat ani obecnie Pan Marek Skrzynecki nie był udziałowcem (rozumianym także jako akcjonariusz) innych spółek osobowych, ani kapitałowych niż Copernicus Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, której jest akcjonariuszem od 2009 r. do chwili obecnej.

Pan Marek Skrzynecki jest obecnie akcjonariuszem Emitenta, posiadającym 800 akcji Emitenta o wartości nominalnej 8000 złotych. W ostatnich 3 latach obrotowych Spółki, Pan Marek Skrzynecki nie otrzymywał dywidendy z posiadanych akcji. Nie istnieją żadne ograniczenia w zbywalności akcji Emitenta w stosunku do Pana Marka Skrzyneckiego. Pan Marek Skrzynecki nie posiada obecnie żadnych opcji na akcje Emitenta, ani żadnych uprawnień z umów, obligacji zamiennych czy też obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych.

Według złożonego oświadczenia, Pan Marek Skrzynecki:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza działalnością na rzecz Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie był współnikiem ani członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, albo były kierowane przez zarząd komisaryczny w okresie ostatnich 5 lat;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa w ciągu ostatnich 5 lat;
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych w tym uznanych organizacji zawodowych;
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie ostatnich 5 lat;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14 .1 lit. d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;

- nigdy nie figurował i nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Powiązania osobowe Pana Marka Skrzyneckiego z pozostałymi członkami organów zarządzających oraz nadzorczych Emitenta:

- Pan Marek Skrzynecki nie jest krewnym ani powinowatym w stosunku do żadnej osoby wchodzącej w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta, ani w stosunku do innych osób zarządzających wyższego szczebla w ramach Emitenta.
- Pan Marek Skrzynecki nie pozostawał ani pozostaje w związku małżeńskim z żadną z powyższych osób. Członkowie rodziny Pana Marka Skrzyneckiego nie posiadają akcji Emitenta.
- Pan Marek Skrzynecki pozostaje w związku małżeńskim z Panią Barbarą Skrzynecką prowadzącą działalność gospodarczą wspólnie z nim w ramach Agencji Ubezpieczeniowej Safe Life spółka cywilna w Katowicach, zajmująca się działalnością agentów i brokerów ubezpieczeniowych, nie będącą działalnością konkurencyjną w stosunku do działalności Emitenta.
- Członkowie rodziny Pana Marka Skrzyneckiego nie posiadają akcji Emitenta.
- Członkowie rodziny Pana Marka Skrzyneckiego nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie uczestniczą w podmiotach prowadzących taką działalność.

Marek Barć – Członek Rady Nadzorczej

Adres świadczenia usług na rzecz Emitenta: ul. Narutowicza 15, 41-503 Chorzów

Wykształcenie: Pan Marek Barć posiada wykształcenie wyższe. W 1998 r. ukończył studia na wydziale Budowy Maszyn na Politechnice Łódzkiej. W 1998 r. ukończył studia na wydziale Bankowości i Inżynierii Finansowej w Śląskiej Międzynarodowej Szkole Handlowej w Katowicach. W 2000 r. zakończył studia ze specjalizacją rachunkowość w Wyższej Szkole Bankowej w Poznaniu. W 2003 r. uzyskał tytuł MBA Executive w ramach European University w Szwajcarii.

Doświadczenie zawodowe – dotychczasowe miejsca pracy:

2008 r.- 2011 r.	LOB Spółka Akcyjna z siedzibą w Lesznie/ Stanowisko: Prezes Zarządu
2007 r.- 2008 r.	LOB Spółka Akcyjna z siedzibą w Lesznie/ Stanowisko: Wiceprezes Zarządu
2006 r.- 2007 r.	„Vertex” Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czechowicach Dziedzicach/ Stanowisko: Wiceprezes Zarządu
2006 r.- 2007 r.	Videx Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czechowicach - Dziedzicach/ Stanowisko: Wiceprezes Zarządu
2005 r. - do chwili obecnej	Ulter - Sport Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Węgierskiej Górcie/ Stanowisko: Przewodniczący Rady Nadzorczej
2003 r.- 2007 r.	Vertex Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czechowicach - Dziecicach/ Stanowisko: Wiceprezes Zarządu
2003 r.	Gellwe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zabierzowie/ Stanowisko: Dyrektor Finansowo- Administracyjny
2002 r.- 2003 r.	Mieszko Bis Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Stanowisko: Prezes Zarządu i Dyrektor Finansowy
2000 r.- 2001 r.	TRW Steering Systems Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czechowicach - Dziedzicach/ Stanowisko: starszy kontroler finansowy

1999 r.- 2000 r.	TRW Steering Systems Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czechowicach - Dziedzicach/ Stanowisko: młodszy kontroler finansowy
1998 r.- 1999 r.	Browary Żywiec Spółka Akcyjna z siedzibą w Żywcu/ Stanowisko: Specjalista ds. finansowo- księgowych
Doświadczenie zawodowe – dotychczas pełnione funkcje w organach podmiotów:	
2013 r.- do chwili obecnej	Labo Market Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku – Białej/ Funkcja: Prezes Zarządu
2013 r.- do chwili obecnej	Quick Car Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prokurent
2013 r.- 2014 r.	„Ergo SM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2013 r.- do chwili obecnej	Magazzino Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2013 r.- do chwili obecnej	Media4U Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2013 r.- do chwili obecnej	MFE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2013 r.- do chwili obecnej	MIE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2013 r.- do chwili obecnej	MULTI - INFO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2013 r.- do chwili obecnej	TELEINFOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2013 r.	TKM PAKT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2012 r. – do chwili obecnej	Ultimate Extreme Sports Activities Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2012 r. – do chwili obecnej	Silesian Accountant Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach/ Funkcja: Prezes Zarządu
2012 r. – do chwili obecnej	Squash House Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach/ Funkcja: Prezes Zarządu
2012 r. – do chwili obecnej	The Spare Parts Management Company Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach/ Funkcja: Prezes Zarządu
2011 r. – do chwili obecnej	IZO-BLOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie/ Funkcja: Członek Rady Nadzorczej

2011 r. – do chwili obecnej	Jet Board Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Hoszów/ Funkcja: Prezes Zarządu
2011 r. – do chwili obecnej	Brother - Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2007 r. – 2011 r.	LOB Spółka Akcyjna siedzibą w Lesznie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2007 r. – 2009 r.	Zakłady Sprzętu Sportowego Polsport Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku- Białej/ Funkcja: Członek Rady Nadzorczej
2005 r. – 2007 r.	Global Word Centre Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku- Białej/ Funkcja: Prezes Zarządu
2007 r. – 2012 r.	Global Word Centre Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku- Białej/ Funkcja: Prezes Zarządu
2005 r. – do chwili obecnej	Ulter - Sport Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Węgierskiej Górcie/ Funkcja: Przewodniczący Rady Nadzorczej
2006 r. – 2007 r.	„Vetex Polska” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach/ Funkcja: Zastępca Prezesa Zarządu
2004 r. – 2007 r.	Vetex Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach/ Funkcja: Zastępca Prezesa Zarządu
2003 r.	PAGED – RZESZÓW SKIE Fabryka mebli Spółka Akcyjna z siedzibą w Sędziszowie Małopolskim/ Funkcja: Członek Zarządu
2002 r. -2003 r.	Mieszko BIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
W okresie ostatnich pięciu lat Pan Marek Barć pełnił następujące funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych:	
2013 r.- do chwili obecnej	Labo Market Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku – Białej/ Funkcja: Prezes Zarządu
2013 r.- do chwili obecnej	Quick Car Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prokurent
2013 r.- 2014 r.	„Ergo SM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2013 r.- do chwili obecnej	Bropol Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2013 r.- do chwili obecnej	Lesting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2013 r.- do chwili obecnej	Magazzino Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2013 r.- do chwili obecnej	Media4U Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/

	Funkcja: Prezes Zarządu
2013 r.- do chwili obecnej	MFE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2013 r.- do chwili obecnej	MIE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2013 r.- do chwili obecnej	MULTI - INFO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2013 r.- do chwili obecnej	TELEINFOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2013 r.	TKM PAKT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2012 r. – do chwili obecnej	Ultimate Extreme Sports Activities Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2012 r. – do chwili obecnej	Silesian Accountant Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach/ Funkcja: Prezes Zarządu
2012 r. – do chwili obecnej	Squash House Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach/ Funkcja: Prezes Zarządu
2012 r. – do chwili obecnej	The Spare Parts Management Company Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach/ Funkcja: Prezes Zarządu
2011 r. – do chwili obecnej	IZO-BLOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie/ Funkcja: Członek Rady Nadzorczej
2011 r. – do chwili obecnej	Jet Board Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Hoszów/ Funkcja: Prezes Zarządu
2011 r. – do chwili obecnej	Brother - Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2007 r. – 2011 r.	LOB Spółka Akcyjna siedzibą w Lesznie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2007 r. – 2009 r.	Zakłady Sprzętu Sportowego „Polsport” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku – Białej/ Funkcja: Członek Rady Nadzorczej
2005 r. – 2012 r.	Global Word Centre Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku- Białej/ Funkcja: Prezes Zarządu
2005 r. – do chwili obecnej	Ulter - Sport Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Węgierskiej Górze/ Funkcja: Przewodniczący Rady Nadzorczej
Obecnie Pan Marek Barć pełni następujące funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych:	
2013 r.- do chwili obecnej	Labo Market Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku – Białej/ Funkcja: Prezes Zarządu

2013 r.- do chwili obecnej	Quick Car Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prokurent
2013 r.- do chwili obecnej	Bropol Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2013 r.- do chwili obecnej	Lesting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2013 r.- do chwili obecnej	Magazzino Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2013 r.- do chwili obecnej	Media4U Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2013 r.- do chwili obecnej	MFE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2013 r.- do chwili obecnej	MIE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2013 r.- do chwili obecnej	MULTI - INFO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2013 r.- do chwili obecnej	TELEINFOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2012 r. – do chwili obecnej	Ultimate Extreme Sports Activities Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2012 r. – do chwili obecnej	Silesian Accountant Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach/ Funkcja: Prezes Zarządu
2012 r. – do chwili obecnej	Squash House Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach/ Funkcja: Prezes Zarządu
2012 r. – do chwili obecnej	The Spare Parts Management Company Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach/ Funkcja: Prezes Zarządu
2011 r. – do chwili obecnej	IZO-BŁOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie/ Funkcja: Członek Rady Nadzorczej
2011 r. – do chwili obecnej	Jet Board Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Hoszów/ Funkcja: Prezes Zarządu
2011 r. – do chwili obecnej	Brother - Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie/ Funkcja: Prezes Zarządu
2005 r. – do chwili obecnej	Ulter - Sport Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Węgierskiej Górze/ Funkcja: Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Marek Barć nie pełni żadnych funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych innych podmiotów niż wskazanych powyżej.

Pan Marek Barć prowadzi samodzielną działalność gospodarczą pod firmą MBC Marek Barć w Warszawie, której przedmiotem jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, niebędącą

działalnością konkurencyjną w stosunku do działalności Emitenta.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Marek Barć był udziałowcem (rozumianym także jako akcjonariusz) w następujących spółkach:

2013 r.- do chwili obecnej	Labo Market Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku – Białej
2013 r.- do chwili obecnej	Quick Car Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
2013 r.- do chwili obecnej	Bropol Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach
2013 r.- do chwili obecnej	Lesting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
2013 r.- do chwili obecnej	Magazzino Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
2013 r.- do chwili obecnej	Media4U Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
2013 r.- do chwili obecnej	MFE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
2013 r.- do chwili obecnej	MIE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
2013 r.- do chwili obecnej	MULTI - INFO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
2013 r.- do chwili obecnej	TELEINFOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
2013 r.	TKM Pakt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
2013 r. – do chwili obecnej	Gemix Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
2013 r. – do chwili obecnej	Veloz Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
2013 r. – do chwili obecnej	Zariz Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
2013 r. – do chwili obecnej	Wemix Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
2013 r. – do chwili obecnej	Valnor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
2012 r. – do chwili obecnej	Fiabile Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
2012 r. – do chwili obecnej	Fly Fox Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
2012 r. – do chwili obecnej	Furbo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
2012 r. – do chwili obecnej	Silesian Accountant Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach
2012 r. – do chwili obecnej	Squash House Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach
2012 r. – do chwili obecnej	The Spare Parts Management Company Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach
2012 r. – do chwili obecnej	Ultimate Extreme Sports Activities Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach

siedzibą w Warszawie

2011 r. – do chwili obecnej	Brother Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Krakowie
2011 r. – do chwili obecnej	JET – BOARD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Hoszowie
2005 r. – do chwili obecnej	Global World Centre Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielski – Białej
2003 r. – 2008 r.	„Inside Group” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie

Oprócz wskazanych powyżej Pan Marek Barć nie był w ciągu ostatnich 5 lat i nie jest obecnie współnikiem spółek kapitałowych ani osobowych, za wyjątkiem posiadania akcji Emitenta oraz innych spółek publicznych nabywanych w ramach dokonywanych przez Pana Marka Barcia inwestycji giełdowych. W żadnej ze spółek publicznych Pan Marek Barć nie posiada akcji reprezentujących więcej niż 5% kapitału zakładowego.

Pan Marek Barć w ciągu ostatnich 5 lat był oraz jest obecnie podmiotem dominującym w stosunku do następujących spółek:

2013 r.- do chwili obecnej	Labo Market Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku – Białej
2013 r.- do chwili obecnej	Magazzino Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
2013 r.- do chwili obecnej	Media4U Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
2013 r.- do chwili obecnej	MFE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
2013 r.- do chwili obecnej	MIE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
2013 r.- do chwili obecnej	MULTI - INFO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
2013 r.- do chwili obecnej	TELEINFOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
2013 r.	TKM Pakt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
2012 r. – do chwili obecnej	Silesian Accountant Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach
2012 r. – do chwili obecnej	Squash House Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach
2012 r. – do chwili obecnej	The Spare Parts Management Company Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach
2012 r. – do chwili obecnej	Ultimate Extreme Sports Activities Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
2011 r. – do chwili obecnej	Brother Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Krakowie
2011 r. – do chwili obecnej	JET – BOARD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Hoszowie

Pan Marek Barć obecnie nie zajmuje pozycji dominującej w stosunku do żadnych innych podmiotów niż wskazanych poniżej. W ciągu ostatnich 5 lat Pan Marek Barć nie zajmował pozycji dominującej w stosunku do żadnych innych podmiotów niż wyżej wymienionych, z zastrzeżeniem zajmowania pozycji dominującej w 2013 r. wobec spółki TKM

Pakt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, oraz zajmowania pozycji dominującej w latach 2005 r. do 2007 r. wobec spółki Global World Centre Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku Białej.

Pan Marek Barć jest obecnie akcjonariuszem Emitenta, posiadającym łącznie 7002 akcji Emitenta. W ostatnich 3 latach obrotowych Spółki, Pan Marek Barć nie otrzymywał dywidendy z posiadanych akcji. Nie istnieją żadne ograniczenia w zbywalności akcji Emitenta w stosunku do Pana Marka Barcia. Pan Marek Barć nie posiada obecnie żadnych opcji na akcje Emitenta, ani żadnych uprawnień z umów, obligacji zamiennych czy też obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych.

Według złożonego oświadczenia, Pan Marek Barć:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza działalnością na rzecz Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie był wspólnikiem ani członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji albo były kierowane przez zarząd komisaryczny w okresie ostatnich 5 lat;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa w ciągu ostatnich 5 lat;
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych w tym uznanych organizacji zawodowych;
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie ostatnich 5 lat;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit. d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- nigdy nie figurował i nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Powiązania osobowe Pana Marka Barcia z pozostałymi członkami organów zarządzających oraz nadzorczych Emitenta:

- Pan Marek Barć nie jest krewnym ani powinowatym w stosunku do żadnej osoby wchodzącej w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta, ani w stosunku do innych osób zarządzających wyższego szczebla w ramach Emitenta.
- Pan Marek Barć nie pozostawał ani pozostaje w związku małżeńskim z żadną z powyższych osób. Członkowie rodziny Pana Marka Barcia nie posiadają akcji Emitenta.
- Członkowie rodziny Pana Marka Barcia nie posiadają akcji Emitenta.
- Członkowie rodziny Pana Marka Barcia nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie uczestniczą w podmiotach prowadzących taką działalność.

14.1.3. Osoby zarządzające wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością

Krzysztof Skrzydlak – Dyrektor ds. inwestycji i rozwoju, prokurent (prokura samoistna)

Adres świadczenia usług na rzecz Emitenta: ul. Narutowicza 15, 41-503 Chorzów

Wykształcenie: Pan Krzysztof Skrzydlak posiada wykształcenie wyższe. W 1978 r. ukończył kierunek Maszyny Robocze Ciężkie; na Wydziale Mechanicznym Technologicznym na Politechnice Śląskiej.

Doświadczenie zawodowe – dotychczasowe miejsca pracy:

2011 r. – do chwili obecnej

IZO-BLOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie/ Stanowisko: Dyrektor ds. Inwestycji i Rozwoju

2003 r.- 2011 r.	IZO-BLOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie/ Stanowisko: Dyrektor ds. Inwestycji i Rozwoju (Prokurent)
1964 r.- 1991 r.	Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne w Katowicach/ Stanowisko: Kierownik Techniczny, Dyrektor Oddziału, Dyrektor Zakładu
1962 r.- 1964 r.	Zakłady Wytwarzania Metalowych w Dąbrowie Górniczej/ Stanowisko: Ślusarz

Ponadto, w latach 1991 r. – 2001 r. Pan Krzysztof Skrzydlak prowadził działalność gospodarczą w formie spółki cywilnej pod firmą Universum Spółka Cywilna. Od 2001 r. do chwili obecnej Pan Krzysztof Skrzydlak prowadzi również działalność w formie spółki jawnej pod firmą „Uniwersum” Skup-Przerób-Sprzedaż Złomu Metali Nieszlachetnych Włodzimierz Kondys, Krzysztof Skrzydlak Spółka Jawna z siedzibą w Katowicach, której przedmiotem działalności jest sprzedaż hurtowa metali i rud metali oraz odpadów i złomu, niebędąca działalnością konkurencyjną w stosunku do działalności Emitenta.

Doświadczenie zawodowe – dotychczas pełnione funkcje w organach podmiotów:

2002 r.- 2003 r.	IZO-BLOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie/ Funkcja: Prezes Zarządu

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Krzysztof Skrzydlak nie był ani nie jest obecnie udziałowcem, akcjonariuszem ani wspólnikiem żadnych spółek osobowych ani kapitałowych, za wyjątkiem uczestnictwa od 2001 r. do chwili obecnej w spółce pod firmą „Uniwersum” Skup-Przerób-Sprzedaż Złomu Metali Nieszlachetnych Włodzimierz Kondys, Krzysztof Skrzydlak Spółka Jawna z siedzibą w Katowicach, której przedmiotem działalności jest sprzedaż hurtowa metali i rud metali oraz odpadów i złomu, niebędąca działalnością konkurencyjną w stosunku do działalności Emitenta.

Pan Krzysztof Skrzydlak w okresie ostatnich 5 lat nie był i nie jest podmiotem dominującym (w stosunku do których zajmował pozycję dominującą) w rozumieniu przepisów ustawy o ofercie publicznej albo jednostką dominującą w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.

Pan Krzysztof Skrzydlak nie posiada akcji Emitenta. Pan Krzysztof Skrzydlak nie posiada obecnie żadnych opcji na akcje Emitenta, ani żadnych uprawnień z umów, obligacji zamiennych czy też obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych.

Według złożonego oświadczenia, Pan Krzysztof Skrzydlak:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza działalnością na rzecz Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie był wspólnikiem ani członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji albo były kierowane przez zarząd komisaryczny w okresie ostatnich 5 lat;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa w ciągu ostatnich 5 lat;
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych w tym uznanych organizacji zawodowych;
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie ostatnich 5 lat;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14 .1 lit. d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- nigdy nie figurował i nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Powiązania osobowe Pana Krzysztofa Skrzydlaka z pozostałymi członkami organów zarządzających oraz nadzorczych

Emitenta, a także osobami zarządzającymi wyższego szczebla w ramach Emitenta

- Pan Krzysztof Skrzydlak jest krewnym I stopnia w linii prostej Prezesa Zarządu Emitenta – Pana Przemysława Skrzydlaka, który jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta.
- Pan Krzysztof Skrzydlak jest powinowatym I stopnia Pani Renaty Skrzydlak, która pełni w ramach Emitenta funkcję Członka Rady Nadzorczej.
- Pana Krzysztofa Skrzydlaka łączy stosunek powinowactwa III stopnia w linii bocznej z Panem Andrzejem Kwiatkowskim – obecnym Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta, będącym akcjonariuszem spółki Emitenta.
- Żadna z osób spokrewnionych lub spowinowaconych do II stopnia ani osoby powiązane osobiście z Panem Krzysztofem Skrzydlakiem nie zajmują pozycji dominującej w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej ani nie są jednostkami dominującymi w rozumieniu ustawy o rachunkowości, za wyjątkiem Pana Przemysława Skrzydlaka (krewny I stopnia w linii prostej) będącego podmiotem dominującym w stosunku do spółki Metalwork Silesia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Chorzowie, której działalność nie jest konkurencyjna wobec działalności Emitenta.
- Członkowie rodziny Pana Krzysztofa Skrzydlaka nie posiadają akcji Emitenta, za wyjątkiem Pana Przemysława Skrzydlaka oraz Pani Renaty Skrzydlak posiadających we wspólności majątkowej małżeńskiej 211.350 akcji imiennych Emitenta oraz 300 akcji na okaziciela Emitenta oraz Pana Andrzeja Kwiatkowskiego posiadającego 211.300 akcji imiennych Emitenta.

14.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

14.2.1. Konflikt interesów

Konflikt interesów może pojawić się ze względu na powiązania rodzinne:

- pomiędzy Prezesem Zarządu a Przewodniczącym Rady Nadzorczej a Prezesem Zarządu Emitenta – Przewodniczącym Rady Nadzorczej Pan Andrzej Kwiatkowski jest krewnym IV stopnia w linii bocznej Prezesa Zarządu Emitenta Przemysława Skrzydlaka;
- pomiędzy Członkiem Rady Nadzorczej a Prezesem Zarządu Emitenta – Członek Rady Nadzorczej Pani Renata Skrzydlak pozostaje w związku małżeńskim z Prezesem Zarządu Emitenta Panem Przemysławem Skrzydlakiem;
- pomiędzy Przewodniczącym Rady Nadzorczej a Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta – Przewodniczącym Rady Nadzorczej Pan Adam Kwiatkowski jest powinowatym IV stopnia w linii bocznej Członka Rady Nadzorczej Pani Renaty Skrzydlak;
- pomiędzy Prezesem Zarządu Emitenta a Dyrektorem ds. Inwestycji i Rozwoju będącego prokurentem samoistnym Emitenta – Prezes Zarządu Pan Przemysław Skrzydlak jest krewnym I stopnia w linii prostej Dyrektora ds. Inwestycji i Rozwoju Pana Krzysztofa Skrzydlaka;
- pomiędzy Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta a Dyrektorem ds. Inwestycji i Rozwoju – Przewodniczącym Rady Nadzorczej Pan Andrzej Kwiatkowski jest krewnym III stopnia w linii bocznej Dyrektora ds. inwestycji i Rozwoju Pana Krzysztofa Skrzydlaka;
- pomiędzy Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta a Dyrektorem ds. Inwestycji i Rozwoju – Członek Rady Nadzorczej Pani Renata Skrzydlak jest powinowatą I stopnia w linii prostej Dyrektora ds. Inwestycji i Rozwoju Pana Krzysztofa Skrzydlaka.

Wyżej opisane powiązanie rodzinne pomiędzy członkami organów Emitenta potencjalnie może wywoływać konflikty interesów pomiędzy ich obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami.

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, wśród członków Zarządu oraz wśród członków Rady Nadzorczej nie występują inne niż wymienione powyżej potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami Prezes Zarządu Pan Przemysław Skrzydlak nie prowadzi poza Emitentem działalności gospodarczej ani interesów konkurencyjnych wobec Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Pana Andrzeja Kwiatkowskiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej nie

prowadzi on poza Emitentem działalności gospodarczej ani interesów konkurencyjnych wobec Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Panią Renatę Skrzydlak, Członka Rady Nadzorczej nie prowadzi ona poza Emitentem działalności gospodarczej ani interesów konkurencyjnych wobec Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Pana Krzysztofa Płonkę, Członka Rady Nadzorczej nie prowadzi on poza Emitentem działalności gospodarczej ani interesów konkurencyjnych wobec Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Pana Marka Skrzyneckiego, Członka Rady Nadzorczej nie prowadzi on poza Emitentem działalności gospodarczej ani interesów konkurencyjnych wobec Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Pana Marka Barcia, Członka Rady Nadzorczej nie prowadzi on poza Emitentem działalności gospodarczej ani interesów konkurencyjnych wobec Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Pana Krzysztofa Skrzydlaka, Dyrektora ds. Inwestycji i Rozwoju (posiadającego prokurę samoistną) nie prowadzi on poza Emitentem działalności gospodarczej ani interesów konkurencyjnych wobec Emitenta.

14.2.2. Umowy zawarte odnośnie powołania członków organów

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieją żadne umowy ani porozumienia za znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby zarządzające i nadzorujące zostały wybrane do pełnienia funkcji w Zarządzie lub Radzie Nadzorczej Emitenta albo pełnienie funkcji osób zarządzających wyższego szczebla.

14.2.3. Uzgodnione ograniczenia w zbywaniu akcji Emitenta

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie zostały uzgodnione przez członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej żadne ograniczenia w zakresie zbycia w określonym czasie akcji Emitenta znajdujących się w ich posiadaniu.

15. Wynagrodzenia i inne świadczenia za ostatni pełny rok obrotowy w odniesieniu do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla

15.1. Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonych) oraz przyznanych przez Emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz spółki lub jej podmiotów zależnych

Zarząd

Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarządu

W roku obrotowym rozpoczynającym się 1 maja 2013 r. oraz kończącym się 30 kwietnia 2014 r. łączne wynagrodzenia wypłacone przez Emitenta na rzecz Pana Przemysława Skrzydlaka pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Emitenta wyniosło 489.405,80 zł (na które to wynagrodzenie składało się wynagrodzenie z tytułu umowy zlecenia w łącznej wysokości 456.000 zł, oraz dodatkowe świadczenie z tytułu opłaty ubezpieczenia w wysokości 33.405,80 zł). Umowa zlecenia zawarta pomiędzy Emitentem a Panem Przemysławem Skrzydlak dotyczy przyjęcia przez Pana Przemysława Skrzydlak do wykonania wszelkich czynności i obowiązków związanych z pełnieniem funkcji Prezesa Zarządu Emitenta. Pan Przemysław Skrzydlak świadczy usługi na rzecz Emitenta w związku z powołaniem go do Zarządu Emitenta oraz w związku z zawarciem umowy zlecenia, o której mowa w niniejszym punkcie. Emitent w roku obrotowym rozpoczynającym się 1 maja 2013 r. oraz kończącym się 30 kwietnia 2014 r. nie przyznał Panu Przemysławowi Skrzydlak żadnych innych świadczeń w naturze, poza wskazanymi powyżej, za usługi świadczone przez niego na rzecz Emitenta.

Rada Nadzorcza

W roku obrotowym rozpoczynającym się 1 maja 2013 r. i kończącym się 30 kwietnia 2014 r. Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta w osobach Krzysztof Płonka, Skrzydlak Renata, Barć Wojciech, Skrzynecki Marek, Kwiatkowski Andrzej nie otrzymywali żadnego wynagrodzenia od Emitenta.

W dniu 30 lipca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 15 w sprawie ustalania zasad i wysokości wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Emitenta, w której to uchwale zostały ustalone następujące zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej: (1) wynagrodzenie Przewodniczącego Rady Nadzorczej będzie wynosiło 10.000 zł miesięcznie z tytułu pełnienia funkcji oraz 500 zł za udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej, (2) wynagrodzenie Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej będzie wynosiło 8.500 zł miesięcznie z tytułu pełnienia funkcji

oraz 500 zł za udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej, (3) wynagrodzenie Członka Rady Nadzorczej będzie wynosiło 1.700 zł miesięcznie z tytułu pełnienia funkcji oraz 500 zł za udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Emitent w roku obrotowym rozpoczynającym się 1 maja 2013 r. oraz kończącym się 30 kwietnia 2014 r. nie przyznał Członkom Rady Nadzorczej świadczeń w naturze za usługi świadczone przez nich na rzecz Emitenta.

Osoby zarządzające wyższego szczebla

Krzysztof Skrzydlak – prokurent Spółki

W roku obrotowym rozpoczynającym się 1 maja 2013 r. oraz kończącym się 30 kwietnia 2014 r. łączne wynagrodzenia wypłacone przez Emitenta na rzecz Pana Krzysztofa Skrzydlaka będącego prokurentem Spółki wyniosło 45.175 zł (wynagrodzenie zostało wypłacone z tytułu zawartej umowy zlecenia).

Emitent w roku obrotowym rozpoczynającym się 1 maja 2013 r. oraz kończącym się 30 kwietnia 2014 r. nie przyznał Panu Krzysztofowi Skrzydlakowi świadczeń w naturze za usługi świadczone przez niego na rzecz Emitenta.

15.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia

Emitent na dzień 30 kwietnia 2014 r. wydzielił kwotę 34.062 zł tytułem świadczeń rentowych, emerytalnych lub podobnych świadczeń.

16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego

16.1. Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących sprawowali swoje funkcje

Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa trzy lata. Kadencja Zarządu zakończy się 1 sierpnia 2017 r. Pan Przemysław Skrzydlak został powołany na Prezesa Zarządu Emitenta w dniu 30 lipca 2013 r. przez akcjonariuszy Emitenta uprawnionych z akcji imiennych zgodnie z §12 ust. 4 Statutu Emitenta.

Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa dwa lata. Kadencja Rady Nadzorczej zakończy się 3 września 2015 r. Pan Krzysztof Płonka, Pan Wojciech Barć oraz Pan Marek Skrzynecki zostali powołani w skład Rady Nadzorczej w dniu 3 września 2013 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta. Pani Renata Skrzydlak oraz Pan Andrzej Kwiatkowski zostali powołani w skład Rady Nadzorczej w dniu 4 września 2013 r. przez akcjonariuszy Emitenta uprawnionych z akcji imiennych zgodnie z §15 ust. 3 Statutu Emitenta.

16.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych, określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieją żadne umowy o świadczenie usług administracyjnych, zarządzających i nadzorczych zawarte z Emitentem określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

16.3. Informacje o komisji ds. Audytu i komisji ds. Wynagrodzeń Emitenta, dane członków danej komisji oraz podsumowanie zasad funkcjonowania tych komisji

Na dzień zatwierdzenia Prospektu w Spółce zadania Komitetu Audytu oraz Komitetu ds. Wynagrodzeń wykonuje Rada Nadzorcza.

Warunki niezależności (w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, przyjętych uchwałą nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 r. oraz w rozumieniu art. 86 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym) od Spółki i podmiotów z nią powiązanych spełniają następujący Członkowie Rady Nadzorczej: Krzysztof Płonka, Marek Barć, Marek Ireneusz Skrzynecki.

Kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej zgodnie z art. 86 ust. 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym posiada Marek Barć oraz Marek Ireneusz Skrzynecki.

16.4. Oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta procedur ładu korporacyjnego

Emitent będzie stosował wszystkie zasady ładu korporacyjnego, określone w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, przyjętym uchwałą nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w

Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 r., z wyjątkiem następujących zasad:

Część I – Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

Zasada nr I.5.: „Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”

Powyższa zasada nie jest stosowana. Spółka posiada politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania nie w pełni dostosowaną do zalecanych procedur. W przyszłości Zarząd Spółki planuje podjąć działania skutkujące uchwaleniem polityki zgodnie z zalecanymi procedurami.

Zasada nr I.12.: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”

Powyższa zasada nie jest stosowana ze względu na wysokie koszty usług z tym związanych. W przyszłości Emitent rozważy możliwość stosowania zasady I.12 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Część II – Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

Zasada nr II.2.: „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II, pkt 1.”

Powyższa zasada nie jest i nie będzie stosowana, ze względu na wysokie koszty usług z tym związanych. Spółka umieszczać będzie na swojej stronie internetowej główne informacje o Spółce i materiały korporacyjne w języku angielskim, jednakże w zakresie węższym niż to wynika z zasady II.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Część III – Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

Zasada III.8.: „W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).”

Zasada nie będzie stosowana, ponieważ na dzień zatwierdzenia Prospektu w Radzie Nadzorczej nie funkcjonuje wyodrębniony Komitet Audytu, natomiast zadania Komitetu Audytu wykonuje bezpośrednio Rada Nadzorcza. Po ewentualnym jego powstaniu w zakresie jego zadań i funkcjonowania będzie stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r.

Część IV – Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy.

Zasada IV.10.: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

Powyższa zasada nie jest stosowana ze względu na wysokie koszty usług z tym związanych. W przyszłości Emitent rozważy możliwość stosowania zasady IV.10 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

17. Pracownicy

17.1. Liczba pracowników na koniec okresu lub średnia za każdy rok obrotowy objęty historycznymi informacjami finansowymi aż do daty prospektu

Rok obrotowy rozpoczynający się 1.05.2012 r. i kończący się 30.04.2013 r.

Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym 2012/2013 wynosiło 105 osób, w tym:

Grupa zawodowa	Liczba zatrudnionych
Pracownicy umysłowi	27
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	78

Pracownicy zatrudnieni poza granicami kraju	0
Uczniowie	0
Pracownicy przebywający na urlopach wychowawczych lub bezpłatnych	0
Ogółem	105

Źródło: Emitent

Na dzień 30.04.2013 r. w Spółce było zatrudnionych 121 osób.

Rok obrotowy rozpoczynający się 1.05.2013 r. i kończący się 30.04.2014 r.

Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym 2013/2014 wynosiło 146 osób, w tym:

Grupa zawodowa	Liczba zatrudnionych
Pracownicy umysłowi	29
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	117
Pracownicy zatrudnieni poza granicami kraju	0
Uczniowie	0
Pracownicy przebywający na urlopach wychowawczych lub bezpłatnych	0
Ogółem	146

Źródło: Emitent

Na dzień 30.04.2014 r. w Spółce było zatrudnionych 168 osób.

Rok obrotowy rozpoczynający 1.05.2014 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego w Spółce jest zatrudnionych 197 osób, w tym:

Grupa zawodowa	Liczba zatrudnionych
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	42
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	155
Pracownicy zatrudnieni poza granicami kraju	0
Uczniowie	0
Pracownicy przebywający na urlopach wychowawczych lub bezpłatnych	0
Ogółem	197

Źródło: Emitent

17.2. Posiadane akcje i opcje na akcje

Pośród członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych akcje Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu posiadają:

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

- Marek Barć pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki, który posiada 7.462 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 74.620 złotych, stanowiących 0,746% udziału w kapitale zakładowym Spółki, dających prawo do 7.462 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki – procentowy udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce tych akcji wynosi 0,524%.

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

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

17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

W Spółce nie ma żadnych szczególnych ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.

18. Znaczeni akcjonariusze

18.1. Informacje na temat osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, za wyjątkiem informacji wskazanych w poniższym zestawieniu, Emitent nie posiada wiedzy na temat osób (innych niż członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoby zarządzające wyższego szczebla), które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta:

Znaczeni akcjonariusze

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
1	Przemysław Skrzydlak	211.350 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (na każdą akcję serii A przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu Spółki) oraz 300 akcji zwykłych na okaziciela	21,16%	29,73%
2	Andrzej Kwiatkowski	211.300 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (na każdą akcję serii A przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu Spółki)	21,13%	29,71%
3	Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	132.500 akcji zwykłych na okaziciela	13,25%	9,31%
4	Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Noble Fund Opportunity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Noble Fund 2DB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty)	82.182 akcji zwykłych na okaziciela (w tym Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiada 76.046 akcji zwykłych na okaziciela)	8,22% (w tym Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiada 7,6% udziału w kapitale zakładowym Emitenta)	5,78% (w tym Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiada 5,35% udziału w ogólnej liczbie głosów)
5	Pozostali akcjonariusze	362.368 akcji zwykłych na okaziciela	36,24%	25,47%
	Ogółem	1.000.000	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

18.2. Informacja o innych prawach głosu znaczących akcjonariuszy Emitenta

Akcjonariuszom nie przysługują inne prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

18.3. Informacja na temat podmiotu posiadającego lub kontrolującego Emitenta

W ocenie Emitenta nie istnieje podmiot dominujący lub kontrolujący Emitenta.

Jednocześnie Emitent wskazuje, iż 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%, a także iż 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. Ponadto Emitent wskazuje, iż Pan Andrzej Kwiatkowski jest krewnym IV stopnia w linii bocznej Pana Przemysława Skrzydlaka. Dodatkowo należy wskazać, iż (1) zgodnie z §12 ust. 4 Statutu Spółki akcjonariusz lub grupa akcjonariuszy posiadająca akcje imienne w liczbie nie mniejszej niż 20% akcji Spółki powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu Spółki, (2) zgodnie z §15 ust. 3 Statutu Spółki akcjonariusz lub grupa akcjonariuszy posiadająca 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. 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.

18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

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

19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz w okresie od dnia 1 maja 2014 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu, Emitent był stroną transakcji z podmiotami powiązanymi. W ocenie Emitenta wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte zostały na warunkach rynkowych oraz zawierane są na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawieranych z podmiotami trzecimi. Poniżej przedstawiono zestawienia transakcji zawartych przez Emitenta z podmiotami powiązanymi.

Transakcje w okresie od 1.05.2012 r. do 30.04.2013 r. (w zł)

1. Podmiot powiązany Metal Work Silesia Sp. z o.o.					
Lp.	Rodzaj transakcji	Obroty w okresie (obroty netto)	Obroty w okresie (obroty brutto)	Stan należności od podmiotu powiązanego na dzień bilansowy	Stan zobowiązań wobec podmiotu powiązanego na dzień bilansowy
1	zakup składników majątkowych (rzeczowe aktywa trwałe)				
2	zakup pozostałych składników majątkowych (materiały, towary)	15 564,15	19 143,90		4 097,29
3	korzystanie z usług (zakup usług)				
	usługi związane z budową środków trwałych	61 200,00	75 276,00		42 494,00
	usługa serwisowa (usługi związane z	588 000,00	723 240,00		122 372,93

	utrzymaniem ruchu, bieżącymi naprawami maszyn oraz form wtryskowych)				
	pozostałe (koszty refakturowane za media od wynajmowanej powierzchni)	65 257,54	80 266,78		15 319,65
4	sprzedaż środków trwałych				
5	sprzedaż pozostała				
	sprzedaż (pozostałe przychody operacyjne)	3 090,70	3 801,56	-	
6	świadczenie usług				
	najem (wynajem powierzchni warsztatowo-biurowej na potrzeby spółki Metal Work Silesia)	17 220,26	21 180,92	-	
	pozostałe	2 280,21	2 804,66		

Źródło: Emitent

Metal Work Silesia Sp. z o.o. – udział Prezesa Zarządu Emitenta Pana Przemysława Skrzydlaka w kapitale zakładowym tej spółki i udział w głosach na zgromadzeniu wspólników: 50,1%, udział Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta Pana Andrzeja Kwiatkowskiego w kapitale zakładowym tej spółki i udział w głosach na zgromadzeniu wspólników: 49,9%.

2. Podmiot powiązany EST System Sp. z o.o.					
Lp.	Rodzaj transakcji	Obroty w okresie (obroty netto)	Obroty w okresie (obroty brutto)	Stan należności od podmiotu powiązanego na dzień bilansowy	Stan zobowiązań wobec podmiotu powiązanego na dzień bilansowy
1	zakup składników majątkowych (rzeczowe aktywa trwałe)				
2	zakup pozostały (materiały, towary)	397,37	488,77		
3	korzystanie z usług (zakup usług)	27,00	33,21		33,21
4	sprzedaż środków trwałych				
5	sprzedaż pozostała				
6	świadczenie usług				

Źródło: Emitent

EST System Sp. z o.o. – do dnia 29.03.2013 r. wspólnikiem tej spółki i Prezesem Zarządu tej spółki była Pani Renata Skrzydlak pełniąca jednocześnie funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta.

3. Podmiot powiązany Przemysław Skrzydlak (kluczowy personel kierowniczy - Prezes Zarządu)				
Lp.	Rodzaj transakcji	Obroty w okresie	Stan należności od podmiotu powiązanego na dzień bilansowy	Stan zobowiązań wobec podmiotu powiązanego na dzień bilansowy
1	wynagrodzenia	456 000,00		
2	pozostałe świadczenia (ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowym)	33 012,45		

	funduszem kapitałowym)			

Źródło: Emitent

4.	Podmiot powiązany Krzysztof Skrzydlak (kluczowy personel kierowniczy - Prokurent)			
Lp.	Rodzaj transakcji	Obroty w okresie	Stan należności od podmiotu powiązanego na dzień bilansowy	Stan zobowiązań wobec podmiotu powiązanego na dzień bilansowy
1	wynagrodzenia	45 106,50		
2	pozostałe świadczenia			

Źródło: Emitent

Transakcje w okresie od 1.05.2013 r. do 30.04.2014 r. (w zł)

1.	Podmiot powiązany Metal Work Silesia Sp. z o.o.				
Lp.	Rodzaj transakcji	Obroty w okresie (obroty netto)	Obroty w okresie (obroty brutto)	Stan należności od podmiotu powiązanego na dzień bilansowy	Stan zobowiązań wobec podmiotu powiązanego na dzień bilansowy
1	zakup składników majątkowych (rzeczowe aktywa trwałe)				
2	zakup pozostały (materiały, towary)	12 643,39	15 551,37		1 317,24
3	korzystanie z usług (zakup usług)				
	usługi dotyczące zakupu środków trwałych (usługi wykonania podestu pod maszynę produkcyjną Erlenbach oraz likwidacją świetlików na hali przy ul. Kluczborskiej)	49 900,00	61 377,00		
	usługa serwisowa (usługi związane z utrzymaniem ruchu, bieżącymi naprawami maszyn oraz form wtryskowych)	588 000,00	723 240,00		60 270,00
	pozostałe (koszty refakturowane za media od wynajmowanej powierzchni)	74 974,40	92 218,51		4 981,50
	serwis roczny	14 500,00	17 835,00		
4	sprzedaż środków trwałych				
5	sprzedaż pozostała				
6	świadczenie usług				
	najem (wynajem powierzchni warsztatowo-biurowej na potrzeby spółki Metal Work Silesia)	17 726,50	21 803,60	1 827,84	
	pozostałe	1 653,46	2 033,75	237,45	

Źródło: Emitent

Metal Work Silesia Sp. z o.o. – udział Prezesa Zarządu Emitenta Pana Przemysława Skrzydlaka w kapitale zakładowym tej spółki i udział w głosach na zgromadzeniu wspólników: 50,1%, udział Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta Pana Andrzeja Kwiatkowskiego w kapitale zakładowym tej spółki i udział w głosach na zgromadzeniu wspólników: 49,9%.

2. Podmiot powiązany AK Studia A. Kwiatkowski					
Lp.	Rodzaj transakcji	Obroty w okresie (obroty netto)	Obroty w okresie (obroty brutto)	Stan należności od podmiotu powiązanego na dzień bilansowy	Stan zobowiązań wobec podmiotu powiązanego na dzień bilansowy
1	zakup składników majątkowych (rzeczowe aktywa trwałe) (zakupiono 2 laptopy Lenovo o wartości 6300 zł każdy)	12 600,00	15 498,00		-
2	zakup pozostały (materiały, towary)				
3	korzystanie z usług (zakup usług)	54,26	1 173,74		-
4	sprzedaż środków trwałych				
5	sprzedaż pozostała				
6	świadczenie usług				

Źródło: Emitent

AK Studia A. Kwiatkowski – działalność gospodarcza Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta – Pana Andrzeja Kwiatkowskiego.

3. Podmiot powiązany The Spare Parts Management Company					
Lp.	Rodzaj transakcji	Obroty w okresie (obroty netto)	Obroty w okresie (obroty brutto)	Stan należności od podmiotu powiązanego na dzień bilansowy	Stan zobowiązań wobec podmiotu powiązanego na dzień bilansowy
1	zakup składników majątkowych (rzeczowe aktywa trwałe)				
2	zakup pozostały (materiały, towary)				
3	korzystanie z usług (zakup usług)				
	usługi związane z przystosowaniem do użytkowania nieruchomości przy ul. Kluczborskiej (usługi związane z przystosowaniem do użytkowania nieruchomości przy ul. Kluczborskiej, co szczegółowo obejmowało: demontaż poszycia dachu na hali, likwidacja zbiorników szlamowych, planowanie terenu i przygotowanie pod budowę ogrodzenia, wykonanie posadzki w	436 962,50	537 463,88		

	budynku narzędziowni, przygotowanie terenu pod wiatę)				
4	sprzedaż środków trwałych				
5	sprzedaż pozostała				
6	świadczenie usług				

Źródło: Emitent

The Spare Parts Management Company Sp. z o.o. – współnikiem tej spółki posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym jest Członek Rady Nadzorczej Emitenta Pan Marek Barć

4. Podmiot powiązany Quick Car Sp. z o.o.					
Lp.	Rodzaj transakcji	Obroty w okresie (obroty netto)	Obroty w okresie (obroty brutto)	Stan należności od podmiotu powiązanego na dzień bilansowy	Stan zobowiązań wobec podmiotu powiązanego na dzień bilansowy
1	zakup składników majątkowych (rzeczowe aktywa trwałe)				
2	zakup pozostały (materiały, towary)				
3	korzystanie z usług (zakup usług)				
	wynajem samochodów CHEVROLET	35 550,63	43 727,27		3 377,70
	wynajem samochodów BMW, MERCEDES	228 833,60	281 465,33		41 161,76
	ubezpieczenie samochodów	21 355,00	26 266,65		
4	sprzedaż środków trwałych				
5	sprzedaż pozostała				
6	świadczenie usług				

Źródło: Emitent

Quick Car Sp. z o.o. – współnikiem tej spółki jest Członek Rady Nadzorczej Emitenta Pan Marek Barć, który posiada 25% udziałów w tej spółce

5. Podmiot powiązany Przemysław Skrzydlak (kluczowy personel kierowniczy - Prezes Zarządu)				
Lp.	Rodzaj transakcji	Obroty w okresie	Stan należności od podmiotu powiązanego na dzień bilansowy	Stan zobowiązań wobec podmiotu powiązanego na dzień bilansowy
1	wynagrodzenia	456 000,00		29 424,00
2	pozostałe świadczenia (ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	33 405,80		

Źródło: Emitent

6. Podmiot powiązany Krzysztof Skrzydlak (kluczowy personel kierowniczy - Prokurent)				
Lp.	Rodzaj transakcji	Obroty w okresie	Stan należności od podmiotu powiązanego na dzień bilansowy	Stan zobowiązań wobec podmiotu powiązanego na dzień bilansowy
1	wynagrodzenia	45 175,00		3 037,00
2	pozostałe świadczenia			

Źródło: Emitent

Transakcje w okresie od 1.05.2014 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu (w zł)

1. Podmiot powiązany Metal Work Silesia Sp. z o.o.					
Lp.	Rodzaj transakcji	Obroty w okresie (obroty netto)	Obroty w okresie (obroty brutto)	Stan należności od podmiotu powiązanego na dzień zatwierdzenia Prospektu	Stan zobowiązań wobec podmiotu powiązanego na dzień zatwierdzenia Prospektu
1	zakup składników majątkowych (rzeczowe aktywa trwałe)				
2	zakup pozostały (materiały, towary)	6 280,90	7 725,50		1 198,51
3	korzystanie z usług (zakup usług)				
	usługi dotyczące zakupu środków trwałych (budowa suszarni na półwyroby na hali przy ul. Kluczborskiej oraz wykonanie podestu nad suszarniami na pomieszczenia dla produkcji, budowa pomieszczeń kontroli jakości)	378 677,53	465 773,37		104 477,36
	usługa serwisowa (usługi związane z utrzymaniem ruchu, bieżącymi naprawami maszyn oraz form wtryskowych)	446 520,00	549 219,24		0,00
	Pozostałe (koszty refakturowane za media od wynajmowanej powierzchni)	29 328,00	36 073,44		0,00
	serwis roczny	-			
4	sprzedaż środków trwałych				
5	sprzedaż pozostała				
6	świadczenie usług				
	najem (wynajem powierzchni warsztatowo-biurowej na potrzeby spółki Metal Work Silesia)	11 888,40	14 622,62	3 655,68	
	Pozostałe	1 469,25	1 807,18	495,08	

Źródło: Emitent

Metal Work Silesia Sp. z o.o. – udział Prezesa Zarządu Emitenta Pana Przemysława Skrzydlaka w kapitale zakładowym tej spółki i udział w głosach na zgromadzeniu wspólników: 50,1%, udział Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta Pana Andrzeja Kwiatkowskiego w kapitale zakładowym tej spółki i udział w głosach na zgromadzeniu wspólników: 49,9%.

2.	Podmiot powiązany Quick Car Sp. z o.o.				
Lp.	Rodzaj transakcji	Obroty w okresie (obroty netto)	Obroty w okresie (obroty brutto)	Stan należności od podmiotu powiązanego na dzień zatwierdzenia Prospektu	Stan zobowiązań wobec podmiotu powiązanego na dzień zatwierdzenia Prospektu
1	zakup składników majątkowych (rzeczowe aktywa trwałe)	17 000,00	15 410,57		
2	zakup pozostały (materiały, towary)				
3	korzystanie z usług (zakup usług)				
	wynajem samochodów CHEVROLET	26 609,69	30 399,30		3 377,70
	wynajem samochodów BMW, MERCEDES	183 832,56	209 927,82		23 395,35
	ubezpieczenie samochodów	20 701,20	23 216,25		0,00
4	sprzedaż środków trwałych				
5	sprzedaż pozostała				
6	świadczenie usług				

Źródło: Emitent

Quick Car Sp. z o.o. – współnikiem tej spółki jest Członek Rady Nadzorczej Emitenta Pan Marek Barć, który posiada 25% udziałów w tej spółce.

3.	Podmiot powiązany The Spare Parts Management Company				
Lp.	Rodzaj transakcji	Obroty w okresie (obroty netto)	Obroty w okresie (obroty brutto)	Stan należności od podmiotu powiązanego na dzień zatwierdzenia Prospektu	Stan zobowiązań wobec podmiotu powiązanego na dzień zatwierdzenia Prospektu
1	zakup składników majątkowych (rzeczowe aktywa trwałe)				
2	zakup pozostały (materiały, towary)				
3	korzystanie z usług (zakup usług)				

	usługi związane z przystosowaniem do użytkowania nieruchomości przy ul. Kluczborskiej (usługi związane z przystosowaniem do użytkowania nieruchomości przy ul. Kluczborskiej, co szczegółowo obejmowało: demontaż poszycia dachu na hali, likwidacja zbiorników szlamowych, planowanie terenu i przygotowanie pod budowę ogrodzenia, wykonanie posadzki w budynku narzędziowni, przygotowanie terenu pod wiatę)	111 000,00	136 530,00		
4	sprzedaż środków trwałych				
5	sprzedaż pozostała				
6	świadczenie usług				
Źródło: Emitent					

The Spare Parts Management Company Sp. z o.o. – współnikiem tej spółki posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym jest Członek Rady Nadzorczej Emitenta Pan Marek Barć.

4. Podmiot powiązany Przemysław Skrzydlak (kluczowy personel kierowniczy - Prezes Zarządu)				
Lp.	Rodzaj transakcji	Obroty w okresie	Stan należności od podmiotu powiązanego na dzień zatwierdzenia Prospektu	Stan zobowiązań wobec podmiotu powiązanego na dzień zatwierdzenia Prospektu
1	wynagrodzenia	412 000,00	-	
2	pozostałe świadczenia (ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)			

Źródło: Emitent

5. Podmiot powiązany Krzysztof Skrzydlak (kluczowy personel kierowniczy - Prokurent)				
Lp.	Rodzaj transakcji	Obroty w okresie	Stan należności od podmiotu powiązanego na dzień zatwierdzenia Prospektu	Stan zobowiązań wobec podmiotu powiązanego na dzień zatwierdzenia Prospektu
1	wynagrodzenia	45 550,00	-	
2	pozostałe świadczenia			

Źródło: Emitent

6. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej				
Lp.	Rodzaj transakcji	Obroty w okresie	Stan należności od podmiotu powiązanego na dzień zatwierdzenia Prospektu	Stan zobowiązań wobec podmiotu powiązanego na dzień zatwierdzenia Prospektu
1	Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	141 600,00 w tym: Andrzej Kwiatkowski – 60 000 zł Renata Skrzydlak – 51 000 zł		-

		Marek Skrzynecki – 10 200 zł Krzysztof Płonka – 10 200 zł Marek Barć – 10 200 zł		
2	pozostałe świadczenia			

Źródło: Emitent

20. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat

20.1. Historyczne informacje finansowe

Emitent prezentuje w Prospekcie historyczne informacje finansowe obejmujące sprawozdanie finansowe za okres od 1 maja 2012 r. do 30 kwietnia 2013 r. oraz sprawozdania finansowe za okres od 1 maja 2013 r. do 30 kwietnia 2014 r., które zostały sporządzone dla potrzeb niniejszego Prospektu zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, w tym Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2014 r. poz. 300, z późn. zm.).

Sprawozdania te zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie historycznych informacji finansowych zostało przeprowadzone stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z dnia 2013 r., poz. 330 z późn. zm.),
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie historycznych informacji finansowych za okres od 1 maja 2012 r. do 30 kwietnia 2013 r. oraz za okres od 1 maja 2013 r. do 30 kwietnia 2014 r., sporządzonych na potrzeby niniejszego Prospektu przeprowadził Ireneusz Wójciga, biegły rewident, wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 11027, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, który w okresie przeprowadzenia badania był współnikiem spółki Rewido Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Katowicach, ul. Dobra 13, 40-119 Katowice, wpisanej pod numerem 2302 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

IZO-BLOK Spółka Akcyjna jest spółką publiczną, notowaną w alternatywnym systemie obrotu NewConnect i podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji ASO.

Statutowe sprawozdania finansowe za okres od 1 maja 2012 r. do 30 kwietnia 2013 oraz za okres od 1 maja 2013 r. do 30 kwietnia 2014 r. zostały sporządzone zgodnie z Ustawą o Rachunkowości oraz zbadane przez biegłego rewidenta zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz opublikowane zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami ASO.



SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SP. K.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
IZO-BLOK Spółki Akcyjnej**

Na potrzeby niniejszego Prospektu Emisyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego oraz Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L149 z 30.04.2004 r. z późniejszymi zmianami) – zwanego dalej Rozporządzeniem Komisji WE nr 809/2004, przeprowadziliśmy badanie prezentowanych w nim historycznych informacji finansowych IZO-BLOK S.A. (dalej Emitent), z siedzibą w Chorzowie, przy ulicy Narutowicza 15, obejmujących:

- jednostkowe dane finansowe za okres od dnia 1 maja 2013 roku do dnia 30 kwietnia 2014 roku sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości (dalej PSR),
- jednostkowe dane finansowe za okres od dnia 1 maja 2012 roku do dnia 30 kwietnia 2013 roku sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości (dalej PSR).

Za sporządzenie i rzetelną prezentację załączonych historycznych informacji finansowych zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, odpowiada Zarząd Emitenta.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności i jasności prezentowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym historycznych informacji finansowych za lata zakończone odpowiednio dnia 30 kwietnia 2014 roku oraz dnia 30 kwietnia 2013 roku.

Badanie załączonych historycznych informacji finansowych przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z dnia 2013 r., poz. 330 z późn. zm.),
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie historycznych informacji finansowych przeprowadziliśmy w taki sposób, ab uzyskać wystarczającą pewność, że historyczne informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowania przez Emitenta zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzeniu – w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w historycznych informacjach finansowych, jak i całościową ocenę historycznych informacji finansowych.

Uważamy, że badanie dostarczyło nam wystarczające podstawy do wyrażenia opinii o historycznych informacjach finansowych.



SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SP. K.

Naszym zdaniem, zbadane historyczne informacje finansowe, na które składają się:

- jednostkowe dane finansowe za okres od dnia 1 maja 2013 roku do dnia 30 kwietnia 2014 roku,
- jednostkowe dane finansowe za okres od dnia 1 maja 2012 roku do dnia 30 kwietnia 2013 roku,

we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawiają rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Emitenta na dzień 30 kwietnia 2014 roku i na dzień 30 kwietnia 2013 roku oraz wyniki finansowe Emitenta za okres od dnia 1 maja 2013 roku do dnia 30 kwietnia 2014 roku oraz od dnia 1 maja 2012 roku do dnia 30 kwietnia 2013 roku,
- b) zostały sporządzone zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, w tym Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2014 roku poz. 300, z późn. zm.).


Ireneusz Wójciga
Kluczowy Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 17027

Rewido Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp. k.
ul. Dobra 13
40-119 Katowice
nr ewidencyjny 2302

Katowice, dnia 14 sierpnia 2014 roku

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Dane identyfikujące Emitenta

„IZO-BLOK” Spółka Akcyjna została przekształcona ze Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z dniem 06.06.2011 r. na podstawie postanowienia Sądu.

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 276099042. Siedziba Spółki obecnie mieści się przy ul. Narutowicza 15 w Chorzowie.

2. Czas trwania działalności Emitenta

Czas trwania działalności Spółki nie jest ograniczony.

3. Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i dane porównywalne

W sprawozdaniu finansowym prezentowane są dwa ostatnie zamknięte lata obrotowe Spółki, a więc okres od 01.05.2012 do 30.04.2013 r. oraz od 01.05.2013 do 30.04.2014 r.

4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W obu prezentowanych okresach sprawozdawczych Zarząd był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Przemysław Skrzydlak.

Skład Rady Nadzorczej na 30.04.2013 r.:

Andrzej Kwiatkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Renata Skrzydlak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Artur Rusinek – Członek Rady Nadzorczej

Marek Barć – Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Płonka – Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na 30.04.2014 r.:

Andrzej Kwiatkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Renata Skrzydlak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Marek Skrzynecki – Członek Rady Nadzorczej

Marek Barć – Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Płonka – Członek Rady Nadzorczej

5. Dane łączne

W skład przedsiębiorstwa IZO-BLOK S.A. nie wchodzi inne wewnętrzne jednostki organizacyjne samodzielnie sporządzające sprawozdania finansowe, w związku z czym prezentowane sprawozdanie nie zawiera danych łącznych.

6. Inwestycje w jednostki zależne

IZO-BLOK S.A. nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych, nie jest jednostką dominującą, ani wspólnikiem jednostki współzależnej, czy znaczącym inwestorem.

7. Połączenie spółek

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie spółek.

8. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się

przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisywania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które by wskazywały na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez Spółkę dotychczasowej działalności.

9. Porównywalność danych finansowych

W okresach objętych sprawozdaniem Emitent nie zmieniał przyjętych zasad rachunkowości, dlatego nie było konieczności przekształcania sprawozdań by zawarte w nich dane były porównywalne.

10. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach

W prezentowanym sprawozdaniu nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania.

11. Zasady (polityka) rachunkowości

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym Spółka stosowała zasady rachunkowości dostosowane do przepisów wynikających z ustawy z dnia 29 września 1994 r. Aktywa i pasywa wyceniono przy uwzględnieniu nadrzędnych zasad rachunkowości w sposób przewidziany ustawą o rachunkowości.

IZO-BLOK S.A. sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym, natomiast rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Środki trwałe

Środki trwałe wyceniane były według ceny nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę lub modernizację po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne. Składniki majątku o wartości początkowej powyżej 3,5 tys. zł Spółka zalicza do środków trwałych i wprowadzała do ewidencji bilansowej tych aktywów. W momencie oddania do użytkowania ustalany jest okres ekonomicznej użyteczności dla każdego składnika aktywów, który decyduje o okresie amortyzacji. Dokonywanie odpisów amortyzacyjnych odbywa się metodą liniową począwszy od miesiąca następującego po miesiącu oddania składnika do użytkowania. Na każdy dzień bilansowy dokonuje się weryfikacji przyjętego okresu ekonomicznej użyteczności każdego składnika. Zmiana przyjętego okresu skutkuje zmianą kwoty dokonywanych odpisów amortyzacyjnych począwszy od pierwszego dnia następnego roku obrotowego.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i cenie nabycia nieprzekraczającej 3,5 tys. zł były zaliczane do kosztów zużycia materiałów.

W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu przez cenę nabycia rozumie się cenę nabycia prawa od osoby trzeciej lub nadwyżkę pierwszej opłaty nad opłatą roczną. Grunty wyceniane były w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży środka trwałego kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy.

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

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

Wartości niematerialne i prawne

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

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

Wartości niematerialne i prawne o cenie nabycia poniżej 3,5 tys. zł ujmowane były jednorazowo w koszty okresu.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie wyceniane były w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Po roku środki trwałe w budowie są obejmowane odpisem aktualizującym 30% wartości rocznie. Na dzień 30.04.2014 r. nie był tworzony odpis aktualizujący. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane były również materiały inwestycyjne.

Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych, na mocy których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na podstawie których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane na zasadach takich samych jak środki trwałe zakupione przez Spółkę.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Zapasy

Na dzień bilansowy rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

W ciągu roku materiały wycenia się stosując stałe ceny ewidencyjne w połączeniu z odrębnym pomiarem i rozliczaniem odchyłeń od tych cen.

Spółka aktywuje jako towary koszty związane z nabyciem i modyfikacją form (narzędzi do produkcji wyrobów gotowych). Po dostosowaniu form do stanu umożliwiającego rozpoczęcie produkcji formy są odsprzedawane zleceniodawcom. Po sprzedaży formy pozostają w Spółce jako składniki aktywów będące własnością innych jednostek, powierzone Spółce do użytkowania w procesie produkcyjnym.

Wyroby gotowe w ciągu roku wyceniane są w oparciu o stałe ceny ewidencyjne, ustalone na poziomie planowanych kosztów wytworzenia. Oddzielnej ewidencji podlegają odchylenia pomiędzy kosztami rzeczywistymi a kosztami planowanymi.

Odpis aktualizujący wartość zapasów ustala się na podstawie przeglądu stanów magazynowych i tworzy się do zapasów zalegających w magazynach powyżej 6 miesięcy.

Należności krótko i długoterminowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty oraz okresu przeterminowania zapłaty (od 6 miesięcy wzwyż), poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w

walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP z dnia 30.04.2014 r. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów/kosztów finansowych.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych pozycja środki pieniężne o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

Środki pieniężne wyceniane są na koniec roku obrotowego według kursu średniego NBP z ostatniego dnia roku obrotowego.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Istotną pozycję stanowią koszty zakupu kontenerów – opakowań wielokrotnego użytku, które są nabywane celowo pod konkretne projekty, a koszty ich zakupu są proporcjonalnie odnoszone w ciężar kosztów okresu przez czas trwania sprzedaży wyrobów danego projektu.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru sądowego.

Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W Spółce są tworzone rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych. Spółka nie tworzy rezerw na niewykorzystane urlopy pracownicze.

Kredyty bankowe i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Trwała utrata wartości aktywów

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

Uznawanie przychodów

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

- sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź

produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

- świadczenie usług

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

- odsetki

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

12. Średnie kursy wymiany złotego

Średni kurs euro na dzień 30.04.2013 r. ustalony przez Narodowy Bank Polski (Tabela kursów NBP nr 084/A/NBP/2013 z dnia 30.04.2013 r.) to 4,1429.

Średni kurs euro na dzień 30.04.2014 r. ustalony przez Narodowy Bank Polski (Tabela kursów NBP nr 083/A/NBP/2014 z dnia 30.04.2014 r.) to 4,1994.

Średni kurs w okresie od 01.05.2012 r. do 30.04.2013 r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu to 4,1708.

Średni kurs w okresie od 01.05.2013 r. do 30.04.2014 r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu to 4,2196.

Najwyższy kurs euro ustalony przez Narodowy Bank Polski w okresie od 01.05.2012 r. do 30.04.2013 r. to 4,3889 natomiast najniższy kurs euro tego okresu to 4,0882.

Najwyższy kurs euro ustalony przez Narodowy Bank Polski w okresie od 01.05.2013 r. do 30.04.2014 r. to 4,3292 natomiast najniższy kurs euro tego okresu to 4,1472.

13. Wybrane historyczne dane finansowe

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych

	tys. PLN		tys. EUR*	
	za okres 01.05.2013 – 30.04.2014	za okres 01.05.2012 – 30.04.2013	za okres 01.05.2013 – 30.04.2014	za okres 01.05.2012 – 30.04.2014
Przychody netto ze sprzedaży	76 890	60 589	18 222	14 527
Zysk (strata) ze sprzedaży	11 666	5 672	2 765	1 360
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 117	5 111	2 398	1 225
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 447	5 431	2 476	1 302
Zysk (strata) netto	8 367	4 257	1 983	1 021
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom	8 367	4 257	1 983	1 021
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 763	-629	1603	-151
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 354	-3 701	-1 980	-887
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 574	4 003	610	960
Przepływy pieniężne	983	-328	233	-79

netto – razem				
Aktywa/Pasywa razem	59 613	46 212	14 196	11 157
Aktywa trwałe	32 656	23 034	7 776	5 560
Aktywa obrotowe	26 957	23 178	6 419	5 595
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom	35 313	21 646	8 409	5 225
Zobowiązania razem	24 300	24 566	5 787	5 930
Zobowiązania długoterminowe	5 460	6 523	1 300	1 575
Zobowiązania krótkoterminowe	18 727	17 932	4 459	4 328
Liczba akcji (tys. szt.)	1 000	829	1 000	829
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	8,96	5,14	2,12	1,24
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	35,31	26,12	8,41	6,30

*przeliczone na EUR według następujących zasad:

Wybrane dane finansowe z bilansu przeliczone zostały na wartości euro zgodnie z kursami ustalonymi przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień okresu sprawozdawczego, czyli na dzień 30.04.2013 r. dla okresu od 01.05.2012 do 30.04.2013 r. oraz na dzień 30.04.2014 r. dla okresu od 01.05.2013 r. do 30.04.2013 r.

Dane finansowe z rachunku zysków i strat oraz z rachunku przepływów pieniężnych przeliczone były na wartości euro według średniego kursu z każdego okresu. Kursy dla poszczególnych okresów podane są w punkcie 12 wprowadzenia do sprawozdania.

14. Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Emitent stosuje zasady i metody rachunkowości zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz.1223 ze zm.).

Emitent podjął próbę zidentyfikowania obszarów występowania różnic oraz ich wpływu na wartość kapitałów własnych (aktywów netto) i wyniku finansowego netto pomiędzy przedstawionymi w Prospekcie historycznymi informacjami finansowymi sporządzonymi zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości (PSR) a sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). W tym celu Zarząd Spółki wykorzystał najlepszą wiedzę o spodziewanych standardach i interpretacjach oraz zasadach rachunkowości, które miałyby zastosowanie przy sporządzaniu historycznych informacji finansowych zgodnie z MSSF.

Zarząd Spółki IZO-BLOK S.A. zdecydował nie publikować wskazania różnic w wartości kapitałów własnych (aktywów netto) i wyniku finansowego netto pomiędzy sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi sporządzonymi zgodnie z PSR (za okresy objęte historycznymi informacjami finansowymi przedstawionymi w niniejszym Prospekcie) a sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSSF.

Zarząd Emitenta zdecydował nie publikować wskazania ww. różnic w wartościach ujawnionych danych dla niżej przedstawionych obszarów, w których różnice wystąpiłyby, ze względu na fakt, że wskazanie danych w sposób wiarygodny nie jest możliwe mimo dołożenia należytej staranności (przy każdym niżej przedstawionym obszarze różnic podano stosowne wyjaśnienie).

W ocenie Zarządu ewentualne różnice nie wywarłyby istotnego wpływu na rzetelność sprawozdania finansowego. Ponadto zdaniem Zarządu, analiza obszarów różnic oraz oszacowania ich wartości, bez sporządzenia kompletnego sprawozdania finansowego według MSSF jest obciążona ryzykiem niepewności.

Obszary występowania głównych różnic pomiędzy Polskimi Standardami Rachunkowości, a sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSSF:

Środki trwałe

Emitent nie zdecydował jeszcze, jaką wartość składników rzeczowych aktywów trwałych przyjąć jako zakładany koszt, o którym mowa w MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy.

Emitent rozważa przeszacowanie do wartości godziwej przez niezależnego eksperta bilansowej wartości nieruchomości oraz istotnych maszyn i urządzeń i uznania tak ustalonej wartości godziwej jako koszt zakładany.

Zgodnie z MSSF, amortyzację nalicza się systematycznie przez okres użytkowania ekonomicznego danego składnika aktywów. Podstawą naliczania amortyzacji powinna być cena nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszona o jego wartość końcową (tj. o wartość rezydualną). Wartość końcową powinna być weryfikowana co najmniej raz do roku oraz powinna być ona równa kwocie, jaką jednostka mogłaby w danym momencie uzyskać, z uwzględnieniem takiego wieku i stanu, jaki będzie na koniec okresu ekonomicznej użyteczności danego składnika aktywów. Emitent nie rozpoznał wartości rezydualnej poszczególnych środków trwałych, a różnice z tytułu odmiennego sposobu liczenia amortyzacji są trudne do oszacowania.

MSSF nie przewidują możliwości dokonywania jednorazowych odpisów amortyzacyjnych z chwilą oddania do użytkowania środków trwałych o wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tys. zł. Amortyzacja tych środków trwałych również powinna być ustalana według przewidywanego okresu użytkowania.

Różnic w wartościach zaprezentowanych danych omawianej pozycji nie wykazano ze względu na trudności w oszacowaniu wartości końcowej, tj. rezydualnej poszczególnych składników środków trwałych (brak wyceny rzeczoznawcy).

Podatek odroczony

Podatek odroczony uwzględniony w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF powinien uwzględniać różnice pomiędzy sprawozdaniem sporządzonym według MSSF a sprawozdaniem sporządzonym według Polskich Standardów Rachunkowości. Różnic w wartościach zaprezentowanych danych omawianej pozycji nie wykazano ze względu na brak oszacowania różnic w pozostałych obszarach.

Informacje o podmiotach powiązanych

Zgodnie z MSSF, definicja podmiotów powiązanych jest szersza, niż to wynika z przepisów ustawy o rachunkowości. Podmiotami powiązanymi według MSSF są także:

- osoby sprawujące bezpośrednio lub pośrednio kontrolę, współkontrolę lub wywierające znaczący wpływ na Spółkę (w tym również osoby fizyczne),
- kluczowy personel kierowniczy Spółki,
- bliscy członkowie rodzin osób wymienionych w ww. punktach,
- podmioty, w których osoby wymienione w ww. punktach sprawują kontrolę, znaczący wpływ lub dysponują znaczną liczbą głosów.

Zakres informacji dodatkowych

Różnice pomiędzy Polskimi Standardami Rachunkowości i sposobem sporządzania sprawozdań finansowych przez Spółkę wg MSSF, wynikają głównie z szerszego zakresu ujawnień wymaganych przez MSSF. Wykazane powyżej różnice dotyczące ujawnień informacji o podmiotach powiązanych oraz zakresu informacji dodatkowej nie wpływają na wycenę wartości danych w sprawozdaniu finansowym.

BILANS	30.04.2014	30.04.2013
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe	32 656 352,48	23 033 950,54
1. Wartości niematerialne i prawne	368 726,08	210 073,38
1.1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
1.2. Wartość firmy		

1.3. Inne wartości niematerialne i prawne	368 726,08	210 073,38
1.4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
2. Rzeczowe aktywa trwałe	31 819 205,62	22 163 351,47
2.1. Środki trwałe	20 527 844,44	18 871 952,40
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	992 150,58	558 399,58
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	13 403 534,20	13 800 548,16
c) urządzenia techniczne i maszyny	5 736 319,76	4 166 740,75
d) środki transportu	176 427,16	54 465,86
e) inne środki trwałe	219 412,74	291 798,05
2.2. Środki trwałe w budowie	11 275 110,66	3 291 399,07
2.3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	16 250,52	
3. Należności długoterminowe	0,00	0,00
3.1. Od jednostek powiązanych		
3.2. Od pozostałych jednostek		
4. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
4.1. Nieruchomości		
4.2. Wartości niematerialne i prawne		
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	468 420,78	660 525,69
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	121 693,00	75 790,00
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	346 727,78	584 735,69
II. Aktywa obrotowe	26 956 792,21	23 178 368,39
1. Zapasy	7 868 712,26	7 388 768,61
1.1. Materiały	1 786 779,24	1 751 667,42
1.2. Półprodukty i produkty w toku	1 966 283,44	1 191 884,17
1.3. Produkty gotowe	988 414,47	981 096,05
1.4. Towary	3 127 235,11	3 464 120,97
1.5. Zaliczki na dostawy		
2. Należności krótkoterminowe	17 188 617,25	14 816 848,24

2.1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2.2. Od pozostałych jednostek	17 188 617,25	14 816 848,24
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	15 810 788,19	13 011 492,47
- do 12 miesięcy	15 810 788,19	13 011 492,47
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 375 914,27	1 797 514,72
c) inne	1 914,79	7 841,05
d) dochodzone na drodze sądowej		
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 020 243,52	102 037,41
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 020 243,52	102 037,41
a) w jednostkach powiązanych	0,00	71 937,41
- udziały lub akcje		71 937,41
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 020 243,52	30 100,00
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	620 243,52	30 100,00
- inne środki pieniężne	400 000,00	
- inne aktywa pieniężne		
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	879 219,18	870 714,13
Aktywa, razem	59 613 144,69	46 212 318,93
PASYWA	30.04.2014	30.04.2013
I. Kapitał własny	35 313 238,59	21 645 831,14
1. Kapitał zakładowy	10 000 000,00	8 287 000,00
2. Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego (wielkość ujemna)		
3. Akcje własne (wielkość ujemna)		
4. Kapitał zapasowy	16 945 845,79	9 101 896,05
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		

8.Zysk (strata) netto	8 367 392,80	4 256 935,09
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 299 906,10	24 566 487,79
Rezerwy na zobowiązania	112 944,00	112 318,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69 282,00	74 507,00
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	34 062,00	21 911,00
Długoterminowe	34 062,00	21 911,00
Krótkoterminowe		
Pozostałe rezerwy	9 600,00	15 900,00
a) długoterminowe		
b) krótkoterminowe	9 600,00	15 900,00
Zobowiązania długoterminowe	5 460 187,75	6 522 634,78
2.1.Wobec jednostek powiązanych		
2.2.Wobec pozostałych jednostek	5 460 187,75	6 522 634,78
kredyty i pożyczki	3 107 061,94	5 672 594,93
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	2 353 125,81	850 039,85
d) inne	18 726 744,35	17 931 535,01

3. Zobowiązania krótkoterminowe		
3.1.Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3.2.Wobec pozostałych jednostek	18 726 774,35	17 931 535,01
a) kredyty i pożyczki	9 327 396,53	8 241 082,43
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	1 012 323,20	504 511,54
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 420 114,81	7 450 556,52
- do 12 miesięcy	6 420 114,81	7 450 556,52
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 275 828,82	1 187 049,44
h) z tytułu wynagrodzeń	508 744,34	340 763,59

i) inne	182 366,65	207 571,49
3.3.Fundusze specjalne		
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
4.1.Ujemna wartość firmy		
4.2.Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
a) długoterminowe		
b) krótkoterminowe		
P a s y w a, r a z e m	59 613 144,69	46 212 318,93

Wartość księgowa	35 313 238,59	21 645 831,14
Liczba akcji	1 000 000,00	828 700,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	35,31	26,12
Rozwodniona liczba akcji	1 000 000,00	828 700,00
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	35,31	26,12
Pozycje pozabilansowe		
1. Należności warunkowe	0,00	0,00
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0,00	0,00
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0,00	0,00
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
2. Zobowiązania warunkowe	0,00	0,00
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0,00	0,00
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	0,00	0,00
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00
3. Inne (z tytułu)	0,00	0,00
Pozycje pozabilansowe, razem	0,00	0,00

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - wariant porównawczy za okres	01.05.2013-30.04.2014	01.05.2012-30.04.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	76 890 393,75	60 589 337,51
- od jednostek powiązanych		
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	70 378 276,32	54 989 286,91
2. Zmiana stanu produktów	-312 489,88	-54 147,16
3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	931 423,27	711 944,66

4. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 893 184,04	4 942 253,10
II. Koszty działalności operacyjnej:	65 224 011,93	54 916 891,38
1. Amortyzacja	1 492 391,54	1 304 165,78
2. Zużycie materiałów i energii	43 080 999,48	37 054 269,50
3. Usługi obce	7 455 118,73	5 985 456,09
4. Podatki i opłaty, w tym:	501 387,29	347 032,95
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
5. Wynagrodzenia	6 718 832,36	4 906 472,15
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 490 199,53	1 118 572,22
7. Pozostałe koszty rodzajowe	496 813,39	324 998,19
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 988 269,61	3 875 924,50
III. Zysk (strata) na sprzedaży (I-II)	11 666 381,82	5 672 446,13
IV. Pozostałe przychody operacyjne	993 543,23	534 880,29
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		27 205,67
2. Dotacje		
3. Inne przychody operacyjne	993 543,23	507 674,62
V. Pozostałe koszty operacyjne	2 542 525,49	1 096 715,98
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	584 178,68	0,00
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	593 311,22	231 377,32
3. Inne koszty operacyjne	1 365 035,59	865 338,66
VI.. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (III+IV-V)	10 117 399,56	5 110 610,44
VII. Przychody finansowe	663 344,01	603 255,77
1. Dywidendy i udział w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
2. Odsetki, w tym:	30 238,68	10,20
- od jednostek powiązanych		
3. Zysk ze zbycia inwestycji		595 123,71
4. Aktualizacja wartości inwestycji		
5. Inne	633 105,33	8 121,86
	334 219,77	283 301,12
VIII. Koszty finansowe		
1. Odsetki, w tym:	262 403,36	215 471,33
- dla jednostek powiązanych		
2. Strata ze zbycia inwestycji	4 094,99	
3. Aktualizacja wartości inwestycji		
4. Inne	67 721,42	67 829,79
IX. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (VI+VII-VIII)	10 446 523,80	5 430 565,09
X. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (X.1. - X.2.)	0,00	0,00
1. Zyski nadzwyczajne		
2. Straty nadzwyczajne		
XI. Zysk (strata) brutto	10 446 523,80	5 430 565,09
XII. Podatek dochodowy	2 079 131,00	1 173 630,00

a) część bieżąca	2 130 259,00	1 161 092,00
b) część odroczone	-51 128,00	12 538,00
XIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
XIV. Zysk (strata) netto	8 367 392,80	4 256 935,09
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	8 367 392,80	4 256 935,09
Średnia ważona liczba akcji	933 827,00	828 700,00
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	8,96	5,14
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	933 827,00	828 700,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	8,96	5,14

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - wariant kalkulacyjny za okres	01.05.2013-30.04.2014	01.05.2012-30.04.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	76 271 460,36	59 931 540,01
- od jednostek powiązanych		
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	70 378 276,32	54 989 286,91
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 893 184,04	4 942 253,10
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	55 628 741,66	46 902 960,30
- jednostkom powiązanym		
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	51 640 472,05	43 027 035,80
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 988 269,61	3 875 924,50
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	20 642 718,70	13 028 579,71
IV. Koszty sprzedaży	4 515 067,21	3 383 623,36
V. Koszty ogólnego zarządu	4 461 269,67	3 972 510,22
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	11 666 381,82	5 672 446,13
VII. Pozostałe przychody operacyjne	993 543,23	534 880,29
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		27 205,67
2. Dotacje		
3. Inne przychody operacyjne	993 543,23	507 674,62
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2 542 525,49	1 096 715,98
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	584 178,68	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	593 311,22	231 377,32
3. Inne koszty operacyjne	1 365 035,59	865 338,66
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	10 117 399,56	5 110 610,44
X. Przychody finansowe	663 344,01	603 255,77
1. Dywidendy i udział w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		

2. Odsetki, w tym:	30 238,68	10,20
- od jednostek powiązanych		
3. Zysk ze zbycia inwestycji		595 123,71
4. Aktualizacja wartości inwestycji		
5. Inne	633 105,33	8 121,86
XI. Koszty finansowe	334 219,77	283 301,12
1. Odsetki, w tym:	262 403,36	215 471,33
- dla jednostek powiązanych		
2. Strata ze zbycia inwestycji	4 094,99	
3. Aktualizacja wartości inwestycji		
4. Inne	67 721,42	67 829,79
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej(IX+X-XI)	10 446 523,80	5 430 565,09
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	0,00	0,00
1. Zyski nadzwyczajne		
2. Straty nadzwyczajne		
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	10 446 523,80	5 430 565,09
XV. Podatek dochodowy	2 079 131,00	1 173 630,00
a) część bieżąca	2 130 259,00	1 161 092,00
b) część odroczone	-51 128,00	12 538,00
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	8 367 392,80	4 256 935,09
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	8 367 392,80	4 256 935,09
Średnia ważona liczba akcji	933 827,00	828 700,00
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	8,96	5,14
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	933 827,00	828 700,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	8,96	5,14

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES	30.04.2014	30.04.2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	21 645 831,14	17 388 896,05
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów zasadniczych (przejście na MSR)		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	21 645 831,14	17 388 896,05
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	8 287 000,00	8 287 000,00
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	1 713 000,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	1 713 000,00	0,00

- emisji akcji	1 713 000,00	
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia akcji		
- korekty konsolidacyjne		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	10 000 000,00	8 287 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
2.1. Zmiana stanu należnych wpłat na poczet kapitału zakładowego	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Akcje własne na początek okresu		
3.1. Zmiany akcji własnych	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
3.2. Akcje własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	9 101 896,05	7 880 087,88
4.1. Zmiany kapitału zapasowego		
a) zwiększenia (z tytułu)	7 843 949,74	1 221 808,17
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	3 587 014,65	
- podziału zysku (ustawowo)	4 256 935,09	1 221 808,17
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
- pozostałe		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty		
- pozostałe		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	16 945 845,79	9 101 896,05
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- podwyższenie wyceny inwestycji długoterminowych		
- podatek odroczone od księgowania w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych		
- odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe		
- obniżenie wyceny inwestycji długoterminowych		
- podatek odroczone od księgowania w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny		
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 256 935,09	1 221 808,17

7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 256 935,09	1 221 808,17
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych (efekt przejścia na MSR)		
1.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 256 935,09	1 221 808,17
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	4 256 935,09	1 221 808,17
- wypłata dywidendy		
- przelew na kapitał zapasowy	4 256 935,09	1 221 808,17
- inne (w tym przeniesienie na rozrachunki)		
- inne (w tym przeniesienie na rozrachunki)		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych (efekt przejścia na MSR)		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- kor. błędów podstawowych		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie straty		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	8 367 392,80	4 256 935,09
a) zysk netto	8 367 392,80	4 256 935,09
b) strata netto		
c) odpis z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	35 313 238,59	21 645 831,14
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES	01.05.2013-30.04.2014	01.05.2012-30.04.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia *)	6 763 335,05	-629 443,12
I. Zysk (strata) netto	8 367 392,80	4 256 935,09
II. Korekty razem	-1 604 057,75	-4 886 378,21
1. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy z konsolidacji jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych)	1 492 391,54	1 304 165,78
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-492 335,93	26 728,31
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	245 554,48	207 381,63
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	588 273,67	-27 205,67
5. Zmiana stanu rezerw	626,00	-47 315,32
6. Zmiana stanu zapasów	-479 943,65	-1 671 928,68

7. Zmiana stanu należności	-2 371 769,01	-4 186 452,36
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-784 283,42	194 595,72
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	183 599,86	-705 251,07
10. Inne korekty	13 828,71	18 903,45
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	956 053,20	85 987,81
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 000,00	85 987,81
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	172 923,20	0,00
a) w jednostkach powiązanych	172 923,20	0,00
- zbycie aktywów finansowych (oprócz dłużnych papierów wartościowych)	172 923,20	
- zbycie dłużnych papierów wartościowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych (oprócz dłużnych papierów wartościowych)		
- zbycie dłużnych papierów wartościowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne	776 130,00	
II. Wydatki	9 310 222,11	3 787 374,59
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 058 362,10	3 715 437,18
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	118 909,49	71 937,41
a) w jednostkach powiązanych	118 909,49	71 937,41
- nabycie aktywów finansowych (oprócz dłużnych papierów wartościowych)	118 909,49	71 937,41
- nabycie dłużnych papierów wartościowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych (oprócz dłużnych papierów wartościowych)		
- nabycie dłużnych papierów wartościowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
5. Inne wydatki inwestycyjne	132 950,52	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-8 354 168,91	-3 701 386,78
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

I. Wpływy	11 576 877,70	9 817 503,79
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	5 300 014,65	
2. Kredyty i pożyczki	6 276 863,05	9 817 503,79
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	9 003 259,48	5 814 195,45
1. Nabycie akcji własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	7 936 663,41	5 138 882,81
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	821 041,59	411 613,39
8. Odsetki	245 554,48	263 699,25
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 573 618,22	4 003 308,34
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	982 784,36	-327 521,56
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	990 143,52	-337 244,57
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	7 359,16	-9 723,01
F. Środki pieniężne na początek okresu	30 100,00	357 621,56
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu zmiany składu jednostek podporządkowanych		
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 012 884,36	30 100,00
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

NOTY OBJAŚNIAJĄCE**Noty objaśniające do bilansu****Nota 1.**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	30.04.2014	30.04.2013
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		
d) nabyte oprogramowanie komputerowe	216 292,66	3 840,00
e) inne wartości niematerialne i prawne	152 433,42	206 233,38
f) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne razem:	368 726,08	210 073,38
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)		
a) własne	368 726,08	210 073,38
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0,00	0,00

Wartości niematerialne i prawne razem	368 726,08	210 073,38

Nota nr 1.2. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych)

a) w okresie 1.05.2013 - 30.04.2014

Wyszczególnienie	a) koszty prac rozwojowych	b) wartość firmy	c) koncesje, patenty, licencje	d) oprogramowanie komputerów	e) inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto						-
Stan na początek roku				568 697,47	269 000,00	837 697,47
+ zwiększenie, w tym:	-	-	-	217 311,96	-	217 311,96
- nabycie				217 311,96		
- aktualizacja						
- przemieszczenie						
- inne						-
- zmniejszenie, w tym:	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż						
- aktualizacja						
- przemieszczenie						-
- inne						-
Stan na koniec roku	-	-	-	786 009,43	269 000,00	1 055 009,43
Umorzenia						
Stan na początek roku				564 857,47	62 766,62	627 624,09
Umorzenia bieżące - zwiększenia				4 859,30	53 799,96	58 659,26
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
. z tytułu						-
. inne						-
Stan na koniec roku	-	-	-	569 716,77	116 566,58	686 283,35
Wartość księgowa netto	-	-	-	216 292,66	152 433,42	368 726,08

b) w okresie 1.05.2012 - 30.04.2013

Wyszczególnienie	a) koszty prac rozwojowych	b) wartość firmy	c) koncesje, patenty, licencje	d) oprogramowanie komputerów	e) inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto						-
Stan na początek roku				564 857,47	269 000,00	833 857,47
+ zwiększenie, w tym:	-	-	-	3 840,00	-	3 840,00
- nabycie				3 840,00		
- aktualizacja						
- przemieszczenie						
- inne						-
- zmniejszenie, w tym:	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż						
- aktualizacja						
- przemieszczenie						-
- inne						-
Stan na koniec roku	-	-	-	568 697,47	269 000,00	837 697,47
Umorzenia						
Stan na początek roku				500 999,25	8 966,66	509 965,91
Umorzenia bieżące - zwiększenia				63 858,22	53 799,96	117 658,18
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
. z tytułu						-
. inne						-
Stan na koniec roku	-	-	-	564 857,47	62 766,62	627 624,09
Wartość księgowa netto	-	-	-	3 840,00	206 233,38	210 073,38

Nota 2. NIE DOTYCZY

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	30.04.2014	30.04.2013
a) wartość firmy - jednostki zależne		
b) wartość firmy - jednostki współzależne		
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	0,00	0,00

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	30.04.2014	30.04.2013
a. wartość firmy brutto na początek okresu	0,00	0,00
b. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
c. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
d. wartość firmy brutto na koniec okresu	0,00	0,00
e. odpis wartości firmy na początek okresu	0,00	0,00
f. odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0,00	0,00
g. odpis wartości firmy na koniec okresu (z tytułu)	0,00	0,00
h. wartość firmy netto na koniec okresu	0,00	0,00

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE NIE DOTYCZY	30.04.2014	30.04.2013
a. wartość firmy brutto na początek okresu	0,00	0,00
b. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
c. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
d. wartość firmy brutto na koniec okresu	0,00	0,00
e. odpis wartości firmy na początek okresu	0,00	0,00
f. odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0,00	0,00
g. odpis wartości firmy na koniec okresu (z tytułu)	0,00	0,00
h. wartość firmy netto na koniec okresu	0,00	0,00

Nota 3.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.04.2014	30.04.2013
a) środki trwałe, w tym:	20 527 844,44	18 580 154,35
- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	992 150,58	558 399,58
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	13 403 534,20	13 800 548,16
- urządzenia techniczne i maszyny	5 736 319,76	4 166 740,75
- środki transportu	176 427,16	54 465,86
- inne środki trwałe	219 412,74	291 798,05
b) środki trwałe w budowie	11 275 110,66	3 291 399,07
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	16 250,00	
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	31 819 205,10	21 871 553,42

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)		
a) własne	28 089 244,19	19 968 364,95
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	3 729 960,91	1 903 188,47
Środki trwałe bilansowe razem	31 819 205,10	21 871 553,42
ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO		
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	720 438,68	720 438,68
- wartość gruntów użytkowanych wieczystość		
Środki trwałe pozabilansowe, razem	720 438,68	720 438,68

Nota nr 3.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych)

a) w okresie 1.05.2013 - 30.04.2014

Wyszczególnienie	a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	b) budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	c) urządzenia techniczne i maszyny	d) środki transportu	e) inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto								-
Stan na początek roku	558 399,58	15 718 584,24	14 240 149,70	269 834,08	589 398,18	3 651 499,07	0	35 027 864,85
(+) zwiększenie, w tym:	433 751,00	40 184,21	2 507 242,23	145 625,56	-	10 563 990,85	1 217 365,28	14 908 159,13
- nabycie	433 751,00	40 184,21	2 507 242,23	145 625,56		10 563 990,85	1 217 365,28	14 908 159,13
- aktualizacja								-
- przemieszczenie								-
- inne								-
(-) zmniejszenie, w tym:	-	66 770,80	721 828,61	9 069,77	66 744,85	2 940 379,26	1 201 114,76	5 005 908,05
- sprzedaż				9 069,77				9 069,77
- aktualizacja								-
- przemieszczenie						2 386 379,26		2 386 379,26
- inne		66 770,80	721 828,61		66 744,85	554 000,00	1 201 114,76	2 610 459,02
Stan na koniec roku	992 150,58	15 691 997,65	16 025 563,32	406 389,87	522 653,33	11 275 110,66	16 250,52	44 930 115,93
Umorzenia								-
Stan na początek roku		1 918 036,08	10 073 408,95	215 368,22	297 600,13			12 504 413,38
Umorzenia bieżące - zwiększenia		402 529,04	937 663,22	21 154,71	72 385,31			1 433 732,28
Zmniejszenia, w tym:	-	32 101,67	721 828,61	6 560,22	66 744,85	-	-	827 235,35
- z tytułu sprzedanych środków trwałych				6 560,22				6 560,22

- z tytułu zlikwidowanych środków trwałych		32 101,67	721 828,61		66 744,85			820 675,13
Stan na koniec roku	-	2 288 463,45	10 289 243,56	229 962,71	303 240,59	-	-	13 110 910,31
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości								-
Stan na początek roku						360 100,00		360 100,00
Zwiększenia								-
Zmniejszenia						360 100,00		360 100,00
Stan na koniec roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto	992 150,58	13 403 534,20	5 736 319,76	176 427,16	219 412,74	11 275 110,66	16 250,52	31 819 205,62
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	-	14,58	64,21	56,59	58,02	-	-	41,20

b) w okresie 1.05.2012 - 30.04.2013

Wyszczególnienie	a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	b) budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	c) urządzenia techniczne i maszyny	d) środki transportu	e) inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto								-
Stan na początek roku	154 102,00	15 722 981,61	13 327 920,93	398 241,64	418 445,39	664 466,23	37 711,68	30 723 869,48
(+) zwiększenie, w tym:	404 297,58	196 684,37	912 228,77	23 500,00	170 952,79	4 317 418,82	10 000,00	6 035 082,33
- nabycie	224 015,84	196 684,37	912 228,77	23 500,00	170 952,79	4 317 418,82	10 000,00	5 854 800,59
- aktualizacja								-
- przemieszczenie	180 281,74							180 281,74
- inne								-
(-) zmniejszenie, w tym:	-	201 081,74	-	151 907,56	-	1 330 385,98	47 711,68	1 731 086,96
- sprzedaż		20 800,00		151 907,56				172 707,56
- aktualizacja								-
- przemieszczenie		180 281,74				1 330 385,98		1 510 667,72
- inne							47 711,68	47 711,68
Stan na koniec roku	558 399,58	15 718 584,24	14 240 149,70	269 834,08	589 398,18	3 651 499,07	-	35 027 864,85
Umorzenia								-
Stan na początek roku		1 541 272,68	9 396 289,49	283 520,22	228 776,97			11 449 859,36
Umorzenia bieżące - zwiększenia		400 226,74	677 119,46	40 338,24	68 823,16			1 186 507,60
Zmniejszenia, w tym:	-	23 463,34	-	108 490,24	-	-	-	131 953,58
- z tytułu sprzedanych środków trwałych		5 435,18		108 490,24				113 925,42
- z tytułu zlikwidowanych środków trwałych								

- inne zmniejszenia		18 028,16						18 028,16
Stan na koniec roku	-	1 918 036,08	10 073 408,95	215 368,22	297 600,13	-	-	12 504 413,38
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości								-
Stan na początek roku						166 200,00		166 200,00
Zwiększenia						193 900,00		193 900,00
Zmniejszenia								-
Stan na koniec roku	-	-	-	-	-	360 100,00	-	360 100,00
Wartość księgowa netto	558 399,58	13 800 548,16	4 166 740,75	54 465,86	291 798,05	3 291 399,07	-	22 163 351,47
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	-	12,20	70,74	79,82	50,49	-	-	56,42

Nota 4.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE- BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek zależnych (z tytułu)	0,00	0,00
- od jednostek współzależnych (z tytułu)	0,00	0,00
- od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)	0,00	0,00
- od znaczącego inwestora (z tytułu)	0,00	0,00
- wspólnika jednostki współzależnej (z tytułu)	0,00	0,00
- od jednostki dominującej (z tytułu)	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	0,00	0,00
Należności długoterminowe netto	0,00	0,00
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	0,00
Należności długoterminowe brutto	0,00	0,00
ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH BRUTTO - BRAK		
a) stan na początek okresu		
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
Stan należności długoterminowych brutto na koniec okresu	0,00	0,00
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH - BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a) stan na początek okresu		
b) utworzenia (z tytułu)	0,00	0,00
- należność główna		
- odsetki		
c) rozwiązanie (z tytułu)	0,00	0,00
- należność główna		
- odsetki		
d) wykorzystanie	0,00	0,00
- należność główna		
- odsetki		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	0,00	0,00
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) - BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
b1. jednostka/waluta 1/USD		
zł		

b2. jednostka/waluta 1/EUR		
zł		
b3. pozostałe waluty w zł		
Należności długoterminowe, razem	0,00	0,00

Nota 5.

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a) stan na początek okresu		
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
Stan nieruchomości na koniec okresu	0,00	0,00
ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH BRAK		
a) stan na początek okresu		
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
nabycie		
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
umorzenie		
Stan wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0,00	
DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - BRAK		
a) w jednostkach zależnych	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- dłużne instrumenty finansowe		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
b) w jednostkach współzależnych	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- dłużne instrumenty finansowe		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
c) w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- dłużne instrumenty finansowe		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
d) w znaczącym inwestorze	0,00	0,00

- udziały lub akcje		
- dłużne instrumenty finansowe		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
e) we wspólniku jednostki współzależnej	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- dłużne instrumenty finansowe		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
f) w jednostce dominującej	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- dłużne instrumenty finansowe		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
g) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- dłużne instrumenty finansowe		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	0,00	0,00

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE NIE DOTYCZY	30.04.2014	30.04.2013
a. wartość firmy brutto na początek okresu	0,00	0,00
b. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
c. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
d. wartość firmy brutto na koniec okresu	0,00	0,00
e. odpis wartości firmy na początek okresu	0,00	0,00
f. odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0,00	0,00
g. odpis wartości firmy na koniec okresu (z tytułu)	0,00	0,00
h. wartość firmy netto na koniec okresu	0,00	0,00

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI W TYM: BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a) wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
- jednostek zależnych		
- jednostek współzależnych		

- jednostek stowarzyszonych		
b) ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
- jednostek zależnych		
- jednostek współzależnych		
- jednostek stowarzyszonych		
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	0,00	0,00
ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE BRAK		
a. wartość firmy brutto na początek okresu	0,00	0,00
b. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
c. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
d. wartość firmy brutto na koniec okresu	0,00	0,00
e. odpis wartości firmy na początek okresu	0,00	0,00
f. odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0,00	0,00
g. odpis wartości firmy na koniec okresu (z tytułu)	0,00	0,00
h. wartość firmy netto na koniec okresu	0,00	0,00

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a. wartość firmy brutto na początek okresu	0,00	0,00
b. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
c. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
d. wartość firmy brutto na koniec okresu	0,00	0,00
e. odpis wartości firmy na początek okresu	0,00	0,00
f. odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0,00	0,00
g. odpis wartości firmy na koniec okresu	0,00	0,00
h. wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a. wartość firmy brutto na początek okresu	0,00	0,00
b. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
c. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
d. wartość firmy brutto na koniec okresu	0,00	0,00
e. odpis wartości firmy na początek okresu	0,00	0,00
f. odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0,00	0,00
g. odpis wartości firmy na koniec okresu	0,00	0,00
h. wartość firmy netto na koniec okresu	0,00	0,00

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a. ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0,00	0,00

b. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
c. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
d. ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0,00	0,00
e. odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0,00	0,00
f. odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0,00	0,00
g. odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu (z tytułu)	0,00	0,00
h. ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0,00	0,00

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE - BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a. ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0,00	0,00
b. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
c. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
d. ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0,00	0,00
e. odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0,00	0,00
f. odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0,00	0,00
g. odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0,00	0,00
h. ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0,00	0,00

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE - BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a. ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0,00	0,00
b. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
c. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
d. ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0,00	0,00
e. odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0,00	0,00
f. odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0,00	0,00
g. odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0,00	0,00
h. ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0,00	0,00

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a) w jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- dłużne instrumenty finansowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą proporcjonalną lub metodą praw własności	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- dłużne instrumenty finansowe		

- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- dłużne instrumenty finansowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	0,00	0,00

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH BRAK	JEDNOSTKA ZALEŻNA	JEDNOSTKA WSPÓŁZALEŻNA
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej		
b) siedziba		
c) przedmiot przedsiębiorstwa		
d) charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)		
e) zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności		
f) data objęcia kontroli/współkontroli/uzyskania znaczącego wpływu		
g) wartość udziałów (akcji) według ceny nabycia		
h) korekty aktualizujące wartość (razem)		
i) wartość bilansowa udziałów (akcji)		
j) procent posiadanego kapitału zakładowego		
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu		
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli/współkontroli/znaczącego wpływu		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	0,00	0,00
- kapitał zakładowy		
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		
- kapitał zapasowy		
- pozostały kapitał własny, w tym:		
- zysk (strata) z lat ubiegłych		
- zysk (strata) netto		
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	0,00	0,00
- zobowiązania długoterminowe		
- zobowiązania krótkoterminowe		
o) należności jednostki:	0,00	0,00
- należności długoterminowe		

- należności krótkoterminowe		
p) aktywa jednostki, razem		
r) przychody ze sprzedaży		
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce		
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy		
UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej		
b) siedziba		
c) przedmiot przedsiębiorstwa		
d) wartość bilansowa udziałów (akcji)		
e) kapitał własny jednostki, w tym:		
- kapitał zakładowy		
f) procent posiadanego kapitału zakładowego		
g) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu		
h) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji)		
i) otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy		

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA) BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
b1. jednostka/waluta 1/USD		
zł		
b2. jednostka/waluta 1/EUR		
zł		
b3. pozostałe waluty w zł		
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	0,00	0,00

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI) BRAK	30.04.2014	30.04.2013
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0,00	0,00
a) akcje (wartość bilansowa):	0,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):	0,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		

- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0,00	0,00
a) akcje (wartość bilansowa):	0,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):	0,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0,00	0,00
a) akcje (wartość bilansowa):	0,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):	0,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0,00	0,00
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):	0,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		

- wartość według cen nabycia		
Wartość według cen nabycia, razem	0,00	0,00
Korekty aktualizujące wartość na początek okresu, razem		
Wartość na początek okresu, razem	0,00	0,00
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0,00	0,00
Wartość bilansowa, razem	0,00	0,00

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
b1. jednostka/waluta 1/USD		
zł		
b2. jednostka/waluta 1/EUR		
zł		
b3. pozostałe waluty w zł		
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	0,00	0,00

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU) BRAK	30.04.2014	30.04.2013
Inne inwestycje długoterminowe, razem	0,00	0,00
ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH BRAK		
a) stan długoterminowych innych inwestycji długoterminowych na początek okresu		
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
d) stan innych inwestycji długoterminowych na koniec okresu	0,00	0,00
Inne inwestycje długoterminowe, razem	0,00	0,00

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
b1. jednostka/waluta 1/USD		
zł		
b2. jednostka/waluta 1/EUR		
zł		
b3. pozostałe waluty w zł		
Inne inwestycje długoterminowe, razem	0,00	0,00

Nota nr 5.12. Zmiany długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych) NIE DOTYCZY

a) w okresie 1.05.2013 - 30.04.2014

Wyszczególnienie	a) udziały lub akcje	b) inne papiery wartościowe	c) udzielone pożyczki	d) inne długoterminowe aktywa finansowe	e) pozostałe	Razem
Wartość brutto						-
Stan na początek roku						-
Zwiększenia, w tym:						-
- nabycie						-
- aktualizacja						
- przemieszczenie						
- inne						
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż						
- aktualizacja						-
- przemieszczenie						
- inne						-
Stan na koniec roku	-	-	-	-	-	-

b) w okresie 1.05.2012 - 30.04.2013

Wyszczególnienie	a) udziały lub akcje	b) inne papiery wartościowe	c) udzielone pożyczki	d) inne długoterminowe aktywa finansowe	e) pozostałe	Razem
Wartość brutto						-
Stan na początek roku						-
Zwiększenia, w tym:						-
- nabycie						-
- aktualizacja						
- przemieszczenie						
- inne						
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż						
- aktualizacja						-
- przemieszczenie						
- inne						-
Stan na koniec roku	-	-	-	-	-	-

Nota 6.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.04.2014	30.04.2013
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	75 790,00	102 275,00
a) odniesionych na wynik finansowy	75 790,00	102 275,00
niezapłacony ZUS	33 410,00	22 228,00
premie roczne i niewypłacone wynagrodzenia	11 808,00	6 133,00
odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe	0,00	31 578,00
odpisy aktualizujące niefinansowe zapasy	8 946,00	12 941,00
rezerwy	7 184,00	6 240,00
pozostałe	14 442,00	23 155,00
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	50 590,00	17 801,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	50 590,00	17 801,00
niezapłacony ZUS	12 548,00	11 182,00
premie roczne i niewypłacone wynagrodzenia	11 600,00	5 675,00
odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe	0,00	0,00
odpisy aktualizujące niefinansowe zapasy	25 330,00	0,00
rezerwy	1 112,00	944,00
pozostałe	0,00	0,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		
c) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową		
d) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		
3. Zmniejszenia	4 687,00	44 286,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	4 687,00	44 286,00
niezapłacony ZUS		
premie roczne i niewypłacone wynagrodzenia		
odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe		31 578,00
odpisy aktualizujące niefinansowe zapasy		3 995,00
rezerwy		
pozostałe	4 687,00	8 713,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		

d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	121 693,00	75 790,00
a) odniesionych na wynik finansowy	121 693,00	75 790,00
niezapłacony ZUS	45 958,00	33 410,00
premie roczne i niewypłacone wynagrodzenia	23 408,00	11 808,00
odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe	0,00	0,00
odpisy aktualizujące niefinansowe zapasy	34 276,00	8 946,00
rezerwy	8 296,00	7 184,00
pozostałe	9 755,00	14 442,00
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem:	121 693,00	75 790,00

Zmniejszenia i zwiększenia stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego należy przedstawić odpowiednio co najmniej według poniższych tytułów, ze wskazaniem podstawowych grup aktywów i zobowiązań, których dotyczą:	30.04.2014	30.04.2013
Zwiększenia z tytułu:	50 590,00	17 801,00
- powstania różnic przejściowych	50 590,00	17 801,00
- zmiany stawek podatkowych		
- nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
- powstania straty podatkowej		
- nieujętej w poprzednich okresach straty podatkowej		
Zmniejszenia z tytułu:	4 687,00	44 286,00
- odwrócenia się różnic przejściowych	4 687,00	44 286,00
- zmiany stawek podatkowych		
- odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- wykorzystania straty podatkowej		

Odnośnie dla ujemnych różnic przejściowych dodatkowo należy ujawnić, oddzielnie dla podstawowych grup aktywów i zobowiązań:	30.04.2014	30.04.2013
- kwotę ujemnych różnic przejściowych na początek i na koniec okresu,		
- datę wygaśnięcia ujemnych różnic przejściowych		

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.04.2014	30.04.2013

a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	346 727,78	584 735,69
koszty opakowań - kontenery	335 747,06	573 559,84
pozostałe koszty	10 980,72	11 175,85
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem:	346 727,78	584 735,69

Nota 7.

ZAPASY	30.04.2014	30.04.2013
a) materiały	1 786 779,24	1 751 667,42
b) półprodukty i produkty w toku	1 966 283,44	1 191 884,17
c) produkty gotowe	988 414,47	981 096,05
d) towary	3 127 235,11	3 464 120,97
e) zaliczki na dostawy		
Zapasy, razem:	7 868 712,26	7 388 768,61

Nota 8.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30.04.2014	30.04.2013
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- dochodzone na drodze sądowej		
- inne		
b) należności od pozostałych jednostek	17 188 617,25	14 816 848,24
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy	15 810 788,19	13 011 492,47
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 375 914,27	1 797 514,72
- dochodzone na drodze sądowej		
- inne	1 914,79	7 841,05
Należności krótkoterminowe netto, razem:	17 188 617,25	14 816 848,24
c) odpisy aktualizujące wartość należności (wielkość dodatnia)	869 000,11	442 638,37
Należności krótkoterminowe brutto, razem	18 057 617,36	15 259 486,61

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH- BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek zależnych		

- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od współlnika jednostki współzależnej		
- od jednostki dominującej		
b) inne, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od współlnika jednostki współzależnej		
- od jednostki dominującej		
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od współlnika jednostki współzależnej		
- od jednostki dominującej		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem;	0,00	0,00
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych (wielkość dodatnia)		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	0,00	0,00

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	30.04.2014	30.04.2013
a) stan na początek okresu	442 638,37	440 808,22
b) utworzenia (z tytułu)	459 993,37	29 960,07
- należność główna	459 993,37	29 960,07
- odsetki		
c) rozwiązanie (z tytułu)	-33 631,63	-28 129,92
- należność główna	-33 631,63	-28 129,92
- odsetki		
d) wykorzystanie	0,00	0,00
- należność główna		
- odsetki		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	869 000,11	442 638,37

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	30.04.2014	30.04.2013
a) w walucie polskiej	1 997 744,36	2 253 956,33
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	16 059 873,00	13 005 530,28
b1. jednostka/waluta 1/GBP	57 687,61	14 338,96
zł	295 250,96	70 473,12
b2. jednostka/waluta 1/EUR	3 749 965,48	3 122 223,77
zł	15 764 622,04	12 935 057,16
b3. pozostałe waluty w zł		
Należności krótkoterminowe, razem	18 057 617,36	15 259 486,61

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - OD POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	30.04.2014	30.04.2013
a) do 1 miesiąca	6 509 538,89	5 869 747,91
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 886 631,10	4 645 053,13
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane	4 282 913,60	2 939 165,10
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	16 679 083,59	13 453 966,14
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw robót i usług (wielkość ujemna)	-868 295,40	-442 473,67
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	15 810 788,19	13 011 492,47

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	30.04.2014	30.04.2013
a) do 1 miesiąca	1 707 254,89	1 788 282,44
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	489 738,47	424 715,99
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 069 002,80	253 986,43
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	461 081,35	66 731,01
e) powyżej 1 roku	555 836,09	405 449,23
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	4 282 913,60	2 939 165,10
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (wielkość ujemna)	-868 295,40	-442 473,67
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	3 414 618,20	2 496 691,43

Nota 9.

NALEŻNOŚCI SPORNE BRUTTO NIE DOTYCZY	30.04.2014	30.04.2013
Należności sporne z tytułu dostaw i usług,		
Należności sporne z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych,		
Należności sporne z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach,		
Pozostałe należności sporne,		
Należności dochodzone na drodze sądowej w tym:	0,00	0,00
- z tytułu dostaw i usług		
- z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		
- z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- pozostałe		
Należności sporne, razem (brutto)	0,00	0,00
Utworzone rezerwy (wartość ujemna)		
Należności sporne, razem (netto - pomniejszone o rezerwę)	0,00	0,00

NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE BRUTTO	30.04.2014	30.04.2013
Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług,	4 282 913,60	2 939 165,10
Należności przeterminowane z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	704,71	164,70
Należności przeterminowane z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach,		
Pozostałe należności przeterminowane		
Należności przeterminowane dochodzone na drodze sądowej w tym:	0,00	0,00
- z tytułu dostaw i usług		
- z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		
- z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- pozostałe		
Należności przeterminowane, razem (brutto)	4 283 618,31	2 939 329,80
Utworzone rezerwy (wartość ujemna)	-869 000,11	-442 638,37
Należności przeterminowane, razem (netto - pomniejszone o rezerwę)	3 414 618,20	2 496 691,43

Nota 10.

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.04.2014	30.04.2013
a) w jednostkach zależnych	0,00	71 937,41
- udziały lub akcje	0,00	71 937,41
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne aktywa finansowe (wg rodzaju)		
b) w jednostkach współzależnych	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne aktywa finansowe (wg rodzaju)		
c) w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne aktywa finansowe (wg rodzaju)		
d) w znaczącym inwestorze	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne aktywa finansowe (wg rodzaju)		
e) we wspólniku jednostki współzależnej	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne aktywa finansowe (wg rodzaju)		

f) w jednostce dominującej	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne aktywa finansowe (wg rodzaju)		
g) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne aktywa finansowe (wg rodzaju)		
h) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 020 243,52	30 100,00
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	620 243,52	30 100,00
- inne środki pieniężne	400 000,00	
- inne aktywa pieniężne		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		102 037,41

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.04.2014	30.04.2013
a) w walucie polskiej		17 428,58
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	54 508,83
b1. jednostka/waluta 1/USD		
zł		
b2. jednostka/waluta 1/EUR		13 086,08
zł		54 508,83
b3. pozostałe waluty w zł		
Papiery wartościowe, udziały i inne aktywa finansowe, razem	0,00	71 937,41

PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE (WG ZBYWALNOŚCI) BRAK	30.04.2014	30.04.2013
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0,00	0,00
a) akcje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		

b) obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0,00	0,00
a) akcje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0,00	0,00
a) akcje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0,00	0,00
a) akcje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		

b) obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
Wartość godziwa, razem	0,00	0,00
Wartość rynkowa, razem	0,00	0,00
Korekty wg cen nabycia, razem	0,00	0,00
Wartość bilansowa, razem	0,00	0,00

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
b1. jednostka/waluta 1/USD		
zł		
b2. jednostka/waluta 1/EUR		
zł		
b3. pozostałe waluty w zł		
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	0,00	0,00

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.04.2014	30.04.2013
a) w walucie polskiej	520 654,83	30 153,13
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	499 588,69	-53,13
b1. jednostka/waluta 1/GBP	97 612,14	-12,21
zł	499 588,69	-60,01
b2. jednostka/waluta 1/EUR		1,66
zł		6,88
b3. pozostałe waluty w zł		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	1 020 243,52	30 100,00

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU) BRAK	30.04.2014	30.04.2013
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	0,00	0,00

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00

b1. jednostka/waluta 1/USD		
zł		
b2. jednostka/waluta 1/EUR		
zł		
b3. pozostałe waluty w zł		
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	0,00	0,00

Nota 11.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.04.2014	30.04.2013
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	879 219,18	870 714,13
kontenery	483 225,74	364 471,44
energia elektryczna i gaz - koszty następnego miesiąca	154 346,82	41 894,32
koszty usług wsparcia systemu XPPS	40 216,97	28 697,97
ubezpieczenia	54 010,15	42 794,09
wieczyste użytkowanie gruntu i podatek od nieruchomości	52 383,94	337 391,61
koszty gospodarowania odpadami	17 144,00	0,00
koszty udziału w targach branżowych	18 540,67	0,00
pozostałe czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	59 350,89	55 464,70
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	879 219,18	870 714,13

Nota 12.*

Istotne zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących	30.04.2014	30.04.2013
Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług		
Wartość zwiększenia	459 288,65	
Rok obrotowy	01.05.2013 - 30.04.2014	
Przyczyna	Odpis na przeterminowane należności	
Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów - półfabrykatów		
Wartość zwiększenia	115 230,34	
Rok obrotowy	01.05.2013 - 30.04.2014	
Przyczyna	Odpis na zapasy zalegające powyżej roku	
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość inwestycji		
Wartość zmniejszenia	360 100,00	
Rok obrotowy	01.05.2013 - 30.04.2014	
Przyczyna	Likwidacja środka trwałego w budowie na który został utworzony odpis aktualizujący.	

Nota 13. - do poz. I. 1. pasywów

Stan na 30.04.2014		
KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)		

Seria A		
a) wartość nominalna jednej akcji	10	
b) seria/emisja	A	
c) rodzaj akcji	uprzywilejowane imienne	
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	przyznanie każdej akcji dwóch głosów	
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	ND	
f) liczba akcji	422 650	
g) wartość serii/emisji wg wartości emisyjnej	4 226 500,00	
h) sposób pokrycia kapitału	wkłady pieniężne	
i) data rejestracji	06 czerwca 2011	
j) prawo do dywidendy (od daty)	06 czerwca 2011	
Kapitał zakładowy;	4 226 500,00	
Seria B		
a) wartość nominalna jednej akcji	10	
b) seria/emisja	B	
c) rodzaj akcji	zwykłe na okaziciela	
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	ND	
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	ND	
f) liczba akcji	406 050	
g) wartość serii/emisji wg wartości emisyjnej	4 060 500,00	
h) sposób pokrycia kapitału	wkłady pieniężne	
i) data rejestracji	06 czerwca 2011	
j) prawo do dywidendy (od daty)	06 czerwca 2011	
Kapitał zakładowy;	4 060 500,00	
Seria C		
a) wartość nominalna jednej akcji	10	
b) seria/emisja	C	
c) rodzaj akcji	zwykłe na okaziciela	
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	ND	
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	ND	
f) liczba akcji	171 300	
g) wartość serii/emisji wg wartości emisyjnej	5 567 250,00	
h) sposób pokrycia kapitału	wkłady pieniężne	
i) data rejestracji	18 listopada 2013	
j) prawo do dywidendy (od daty)	począwszy od wypłaty zysku, jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 01 maja 2013 - 30 kwietnia 2014 r.	
Kapitał zakładowy;	1 713 000,00	
k) liczba akcji, razem	1 000 000	

Kapitał zakładowy, razem;	10 000 000,00	
W dniu 17 czerwca 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 8.287.000,00 zł do kwoty 10.000.000,00 zł, to jest o kwotę 1.713.000,00 zł w drodze emisji 171.300 akcji na okaziciela serii „C” o wartości nominalnej 10,00 zł każda. Akcje serii „C” zostały zaoferowane inwestorowi w ramach subskrypcji prywatnej. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało wpisane w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 18 listopada 2013 r.		

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)	Stan na 30.04.2014	
Seria A		
a) wartość nominalna jednej akcji	10	
b) seria/emisja	A	
c) rodzaj akcji	uprzywilejowane	
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	przyznanie każdej akcji dwóch głosów	
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	ND	
f) liczba akcji	422 650	
g) wartość serii/emisji wg wartości emisyjnej		
h) sposób pokrycia kapitału		
i) data rejestracji	06 czerwca 2011	
j) prawo do dywidendy (od daty)		
Kapitał zakładowy;	4 226 500,00	
Seria B		
a) wartość nominalna jednej akcji	10	
b) seria/emisja	B	
c) rodzaj akcji	zwykłe	
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	ND	
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	ND	
f) liczba akcji	406 050	
g) wartość serii/emisji wg wartości emisyjnej		
h) sposób pokrycia kapitału		
i) data rejestracji	06 czerwca 2011	
j) prawo do dywidendy (od daty)		
Kapitał zakładowy;	4 060 500,00	
k) liczba akcji, razem	828 700	
Kapitał zakładowy, razem;	8 287 000,00	

Struktura własności		
Stan na 30.04.2014		
	ilość	wartość
Przemysław Skrzydlak	211 350,00	2 113 500,00
Andrzej Kwiatkowski	211 300,00	2 113 000,00

Łącznie fundusze: Noble Fund Opportunity FIZ oraz Noble Fund 2DB FIZ zarządzane przez Noble Funds TFI S.A.	82 182,00	821 820,00
TFI PZU S.A.	132 500,00	1 325 000,00
Pozostali akcjonariusze	362 668,00	3 626 680,00
Razem	1 000 000,00	10 000 000,00

Stan na 30.04.2013

	ilość	wartość
Pan Przemysław Skrzydlak	211 350,00	2 113 500,00
Pan Andrzej Kwiatkowski	211 300,00	2 113 000,00
Metalwork Silesia Sp. z o.o. i wspólnicy	132 500,00	1 325 000,00
Copernicus Services Sp. Z o.o.SKA	53 482,00	534 820,00
Pozostali akcjonariusze	220 068,00	2 200 680,00
Razem	828 700,00	8 287 000,00

Nota 14. - do poz. I. 3. pasywów

Akcje (udziały) własne BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a) liczba		
b) wartość wg ceny nabycia		
c) wartość bilansowa		
d) cel nabycia		
e) przeznaczenie		
Akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych		
a) nazwa (firma) jednostki, siedziba		
b) liczba		
c) wartość wg ceny nabycia		
d) wartość bilansowa		

Nota 15.

KAPITAŁ ZAPASOWY	30.04.2014	30.04.2013
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 587 014,65	
b) utworzony ustawowo	3 333 333,33	2 762 333,33
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	10 025 497,81	6 339 562,72
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
e) inny		

Kapitał zapasowy, razem	16 945 845,79	9 101 896,05

Nota 16.

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych		
b) z tytułu zysków/strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym		
-z wyceny instrumentów zabezpieczających		
c) z tytułu podatku odroczonego		
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych		
d) inny		
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	0,00	0,00

Nota 17.

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WG CELU PRZEZNACZENIA) BRAK	30.04.2014	30.04.2013
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	0,00	0,00

Nota 18.

ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (WG TYTUŁÓW) NIE DOTYCZY	30.04.2014	30.04.2013
na kapitał zapasowy		
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wg tytułów), razem	0,00	0,00

Nota 19. NIE DOTYCZY

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIEJSZOŚCI	30.04.2014	30.04.2013
<i>Prosimy o podanie wielkości w podziale na konsolidowane spółki</i>		
a) stan na początek okresu	0,00	0,00
b) zwiększenia (zmniejszenia) z tytułu zmiany składu grupy, objęcia konsolidacją nowych spółek	0,00	0,00
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
d) stan na koniec okresu	0,00	0,00
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	0,00	0,00

Nota 20. NIE DOTYCZY

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	30.04.2014	30.04.2013
a) ujemna wartość firmy - jednostki zależne		
b) ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		

c) ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone		
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	0,00	0,00

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALĘŻNE	30.04.2014	30.04.2013
a. ujemna wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00
b. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
c. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
d. ujemna wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00
e. odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0,00	0,00
f. odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0,00	0,00
g. odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu (z tytułu)	0,00	0,00
h. ujemna wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALĘŻNE	30.04.2014	30.04.2013
a. ujemna wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00
b. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
c. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
d. ujemna wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00
e. odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0,00	0,00
f. odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0,00	0,00
h. odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu (z tytułu)	0,00	0,00
i. ujemna wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00

Nota 21.

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.04.2014	30.04.2013
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	74 507,00	88 454,00
a) odniesionych na wynik finansowy	74 507,00	88 454,00
prawa autorskie (różnica w amortyzacji)	15 333,00	2 556,00
różnice kursowe od należności	4 212,00	4 590,00
różnice kursowe od środków pieniężnych	0,00	1 847,00
różnice kursowe od zobowiązań	54 962,00	79 461,00
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	49 468,00	25 554,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	24 734,00	12 777,00
prawa autorskie (różnica w amortyzacji)	13 629,00	12 777,00

różnice kursowe od należności	9 707,00	
różnice kursowe od środków pieniężnych	1 398,00	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
3. Zmniejszenia	29 959,00	26 724,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	29 959,00	26 724,00
prawa autorskie (różnica w amortyzacji)	0,00	0,00
różnice kursowe od należności		378,00
różnice kursowe od środków pieniężnych		1 847,00
różnice kursowe od zobowiązań	29 959,00	24 499,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	69 282,00	74 507,00
a) odniesionej na wynik finansowy	69 282,00	74 507,00
prawa autorskie (różnica w amortyzacji)	28 962,00	15 333,00
różnice kursowe od należności	13 919,00	4 212,00
różnice kursowe od środków pieniężnych	1 398,00	0,00
różnice kursowe od zobowiązań	25 003,00	54 962,00
b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
Zmniejszenia i zwiększenia stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego należy przedstawić odpowiednio co najmniej według poniższych tytułów, ze wskazaniem podstawowych grup aktywów i zobowiązań, których dotyczą:	30.04.2014	30.04.2013
Zwiększenia z tytułu:	24 734,00	12 777,00
powstania różnic przejściowych	24 734,00	12 777,00
zmiany stawek podatkowych		
nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
Zmniejszenia z tytułu:	29 959,00	26 724,00
odwrócenia się różnic przejściowych	29 959,00	26 724,00
zmiany stawek podatkowych		
rozwiązania rezerwy na skutek braku możliwości jej wykorzystania		
ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	30.04.2014	30.04.2013

a) stan długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne na początek okresu	21 911,00	17 940,00
b) zwiększenia (z tytułu)	12 151,00	3 971,00
zwiększenie zatrudnienia	12 151,00	3 971,00
c) wykorzystanie (z tytułu)	0,00	0,00
d) rozwiązanie z (tytułu)	0,00	0,00
Stan długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne na koniec okresu	34 062,00	21 911,00

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a) stan krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne na początek okresu		
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
c) wykorzystanie (z tytułu)	0,00	0,00
d) rozwiązanie z (tytułu)	0,00	0,00
Stan krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne na koniec okresu	0,00	0,00

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a.) stan pozostałych rezerw długoterminowych na początek okresu (wg tytułów)	0,00	0,00
rezerwa na koszty rekultywacji i usunięcia zanieczyszczeń		
rezerwa na dodatkowe zobowiązania podatkowe		
rezerwa na decyzje organów państwowych (w tym UOKiK)		
rezerwa na prawdopodobne negatywne wyniki spraw sądowych (poza podatkowymi)		
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
rezerwa na koszty rekultywacji i usunięcia zanieczyszczeń		
rezerwa na dodatkowe zobowiązania podatkowe		
rezerwa na decyzje organów państwowych (w tym UOKiK)		
rezerwa na prawdopodobne negatywne wyniki spraw sądowych (poza podatkowymi)		
c) wykorzystanie (z tytułu)	0,00	0,00
rezerwa na koszty rekultywacji i usunięcia zanieczyszczeń		
rezerwa na dodatkowe zobowiązania podatkowe		
rezerwa na decyzje organów państwowych (w tym UOKiK)		
rezerwa na prawdopodobne negatywne wyniki spraw sądowych (poza podatkowymi)		
d) rozwiązanie z (tytułu)	0,00	0,00
rezerwa na koszty rekultywacji i usunięcia		

zanieczyszczeń		
rezerwa na dodatkowe zobowiązania podatkowe		
rezerwa na decyzje organów państwowych (w tym UOKiK)		
rezerwa na prawdopodobne negatywne wyniki spraw sądowych (poza podatkowymi)		
Stan pozostałych rezerw długoterminowych na koniec okresu (wg tytułów)	0,00	0,00
rezerwa na koszty rekultywacji i usunięcia zanieczyszczeń	0,00	0,00
rezerwa na dodatkowe zobowiązania podatkowe	0,00	0,00
rezerwa na decyzje organów państwowych (w tym UOKiK)	0,00	0,00
rezerwa na prawdopodobne negatywne wyniki spraw sądowych (poza podatkowymi)	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
Stan pozostałych rezerw długoterminowych na koniec okresu, razem	0,00	0,00
ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	30.04.2014	30.04.2013
a.) stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na początek okresu (wg tytułów)	15 900,00	53 239,32
rezerwa na koszty badania bilansu	15 900,00	14 900,00
rezerwa na premie roczne brutto	0,00	32 280,00
rezerwa premie roczne ZUS	0,00	6 059,32
rezerwa na prawdopodobne negatywne wyniki spraw sądowych (poza podatkowymi)		
b) zwiększenia (z tytułu)	9 600,00	15 900,00
rezerwa na koszty badania bilansu	9 600,00	15 900,00
rezerwa na premie roczne brutto		
rezerwa premie roczne ZUS		
rezerwa na prawdopodobne negatywne wyniki spraw sądowych (poza podatkowymi)		
c) wykorzystanie (z tytułu)	-15 900,00	-53 239,32
rezerwa na koszty badania bilansu	-15 900,00	-14 900,00
rezerwa na premie roczne brutto	0,00	-32 280,00
rezerwa premie roczne ZUS	0,00	-6 059,32
rezerwa na prawdopodobne negatywne wyniki spraw sądowych (poza podatkowymi)	0,00	
d) rozwiązanie z (tytułu)	0,00	0,00
rezerwa na koszty badania bilansu		
rezerwa na premie roczne brutto		
rezerwa premie roczne ZUS		

rezerwa na prawdopodobne negatywne wyniki spraw sądowych (poza podatkowymi)		
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu (wg tytułów)	9 600,00	15 900,00
rezerwa na koszty badania bilansu	9 600,00	15 900,00
rezerwa na premie roczne brutto	0,00	0,00
rezerwa premie roczne ZUS	0,00	0,00
rezerwa na prawdopodobne negatywne wyniki spraw sądowych (poza podatkowymi)	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu, razem	9 600,00	15 900,00

Nota 22.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	30.04.2014	30.04.2013
a) wobec jednostek zależnych	0,00	0,00
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
b) wobec jednostek współzależnych	0,00	0,00
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
d) wobec znaczącego inwestora	0,00	0,00
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		

e) wobec wspólnika jednostki współzależnej		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
f) wobec jednostki dominującej	0,00	0,00
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
g) wobec pozostałych jednostek	5 460 187,75	6 522 634,78
- kredyty i pożyczki	3 107 061,94	5 672 594,93
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- umowy leasingu finansowego	2 353 125,81	850 039,85
- inne (wg rodzaju)		
Zobowiązania długoterminowe, razem	5 460 187,75	6 522 634,78
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	30.04.2014	30.04.2013
a) powyżej 1 roku do 3 lat	3 327 747,21	5 103 477,05
b) powyżej 3 do 5 lat	2 132 440,54	1 419 157,73
c) powyżej 5 lat		
Zobowiązania długoterminowe, razem	5 460 187,75	6 522 634,78
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)		
a) w walucie polskiej	60 133,27	0,00
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	5 400 054,48	6 522 634,78
b1. jednostka/waluta 1/USD		
zł		
b2. jednostka/waluta 1/EUR	1 285 910,96	1 574 412,80
zł	5 400 054,48	6 522 634,78
b3. pozostałe waluty w zł		
Zobowiązania długoterminowe, razem	5 460 187,75	6 522 634,78

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	30.04.2014	30.04.2013
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	BZ WBK SPÓŁKA AKCYJNA, Z SIEDZIBĄ 50-950 WROCŁAW, RYNEK 9/11	BZ WBK SPÓŁKA AKCYJNA, Z SIEDZIBĄ 50-950 WROCŁAW, RYNEK 9/11
b) siedziba		
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	630 000,00 EUR	630 000,00 EUR
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	1 597 359,37 PLN	1 923 871,62 PLN
e) warunki oprocentowania	EURIBOR 3M +2,2 PUNKTY %	EURIBOR 3M +2,2 PUNKTY %
f) termin spłaty	28.01.2018	28.01.2018
g) zabezpieczenia	HIPOTEKA+CESJA PRAW ZPOLISY UBEZPIECZENIOWEJ	HIPOTEKA+CESJA PRAW ZPOLISY UBEZPIECZENIOWEJ
h) inne	UMOWA NR M0007110	UMOWA NR M0007110
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	BZ WBK SPÓŁKA AKCYJNA, Z SIEDZIBĄ 50-950 WROCŁAW, RYNEK 9/11	DNB BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ 02-676 WARSZAWA, UL. POSTĘPU 15C
b) siedziba		
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	320 000,00 EUR	41 000,00 EUR
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	887 270,23 PLN	58 634,71 PLN
e) warunki oprocentowania	EURIBOR 3M +2,2 PUNKTY %	EURIBOR 3M +2,0 PUNKTY %
f) termin spłaty	28.01.2018	20.04.2015
g) zabezpieczenia	HIPOTEKA+CESJA PRAW ZPOLISY UBEZPIECZENIOWEJ	HIPOTEKA+CESJA PRAW ZPOLISY UBEZPIECZENIOWEJ+Z ASTAW NA RUCHOMOŚCI
h) inne	UMOWA NR M0007111	UMOWA NR 1000E28851
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	DNB BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ 02-676 WARSZAWA, UL. POSTĘPU 15C	DNB BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ 02-676 WARSZAWA, UL. POSTĘPU 15C
b) siedziba		
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	1 010 000,00 EUR	1 010 000,00 EUR
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	293 497,54 PLN	1 447 743,98 PLN
e) warunki oprocentowania	EURIBOR 3M +1,1 PUNKTY %	EURIBOR 3M +1,2 PUNKTY %
f) termin spłaty	20.07.2015	20.07.2015
g) zabezpieczenia	HIPOTEKA+CESJA PRAW Z POLISY UBEZPIECZENIOWEJ	HIPOTEKA+CESJA PRAW Z POLISY UBEZPIECZENIOWEJ
h) inne	UMOWA NR 1000E17342	UMOWA NR 1000E17342
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	MBANK SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ 40-024 KATOWICE, UL. POWSTAŃCÓW 43	DNB BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ 02-676 WARSZAWA, UL. POSTĘPU 15C
b) siedziba		
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	100 000,00 EUR	1 250 000,00 EUR
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	328 934,80 PLN	2 242 344,62 PLN
e) warunki oprocentowania	EURIBOR 1M + 0,7	EURIBOR 1M + 2,2

	PUNKTA %	PUNKTA %
f) termin spłaty	29.03.2019	20.04.2015
g) zabezpieczenia	HIPOTEKA	HIPOTEKA+CESJA PRAW Z POLISY UBEZPIECZENIOWEJ
h) inne	UMOWA NR 11/021/14/D/IN	UMOWA NR 1000E2ABF1
Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a) dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju		
b) wartość nominalna		
c) warunki oprocentowania		
d) termin wykupu		
e) gwarancje/zabezpieczenia		
f) dodatkowe prawa		
g) rynek notowań		
h) inne		

Nota 23.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		
a) wobec jednostek zależnych	0,00	0,00
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne		
b) wobec jednostek współzależnych	0,00	0,00
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		

- inne		
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne		
d) wobec znaczącego inwestora	0,00	0,00
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne		
e) wobec wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne		
f) wobec jednostki dominującej	0,00	0,00
- kredyty i pożyczki, w tym:		

- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne		
g) wobec pozostałych jednostek	18 726 774,35	17 931 535,01
- kredyty i pożyczki, w tym:	9 327 396,53	8 241 082,43
- długoterminowe w okresie spłaty	1 936 676,78	2 728 802,92
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	1 012 323,20	504 511,54
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 420 114,81	7 450 556,52
- do 12 miesięcy	6 420 114,81	7 450 556,52
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- z tytułu podatków, ceł i ubezp. i innych świadczeń	1 275 828,82	1 187 049,44
- z tytułu wynagrodzeń	508 744,34	340 763,59
- inne	182 366,65	207 571,49
h) fundusze specjalne (wg tytułów)	0,00	0,00
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych		
- Fundusz nagród		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	18 726 774,35	17 931 535,01

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.04.2014	30.04.2013
a) w walucie polskiej	3 579 405,91	3 890 865,33
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	15 147 368,44	14 040 669,68
b1. jednostka/waluta 1/GBP	289,12	11 805,12
zł	1 479,75	58 019,80
b2. jednostka/waluta 1/EUR	4 152 705,44	3 375 087,47
zł	15 145 888,69	13 982 649,88
b3. pozostałe waluty w zł		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	18 726 774,35	17 931 535,01

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	30.04.2014	30.04.2013
a) nazwa (firma) jednostki	BZ WBK SPÓŁKA AKCYJNA, Z SIEDZIBĄ 50-950 WROCŁAW, RYNEK 9/11	BZ WBK SPÓŁKA AKCYJNA, Z SIEDZIBĄ 50-950 WROCŁAW, RYNEK 9/11
b) siedziba		
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	630 000,00 EUR	630 000,00 EUR
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	352 749,60 PLN	348 003,60 PLN
e) warunki oprocentowania	EURIBOR 3M+ 2,2 PUNKTY %	EURIBOR 3M+ 2,2 PUNKTY %
f) termin spłaty	28.01.2018	28.01.2018
g) zabezpieczenia	HIPOTEKA+CESJA PRAW Z POLISY UBEZPIECZENIOWEJ	HIPOTEKA+CESJA PRAW Z POLISY UBEZPIECZENIOWEJ
h) inne	UMOWA NR M0007110	UMOWA NR M0007110
a) nazwa (firma) jednostki	BZ WBK SPÓŁKA AKCYJNA, Z SIEDZIBĄ 50-950 WROCŁAW, RYNEK 9/11	BZ WBK SPÓŁKA AKCYJNA, Z SIEDZIBĄ 50-950 WROCŁAW, RYNEK 9/11
b) siedziba		
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	2 000 000,00 EUR	2 000 000,00 EUR
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	3 171 001,33 PLN	2 415 532,76 PLN
e) warunki oprocentowania	EURIBOR 3M+ 2,2 PUNKTY %	EURIBOR 3M+ 2,2 PUNKTY %
f) termin spłaty	19.09.2014	19.09.2013
g) zabezpieczenia	HIPOTEKA+CESJA PRAW Z POLISY UBEZPIECZENIOWEJ	HIPOTEKA+CESJA PRAW Z POLISY UBEZPIECZENIOWEJ
h) inne	UMOWA NR M0004724	UMOWA NR M0004724
a) nazwa (firma) jednostki	MBANK SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ 40-024 KATOWICE, UL. POWSTAŃCÓW 43	BZ WBK SPÓŁKA AKCYJNA, Z SIEDZIBĄ 50-950 WROCŁAW, RYNEK 9/11
b) siedziba		
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	100 000,00 EUR	672 000,00 PLN
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	87 674,74 PLN	56 000,00 PLN
e) warunki oprocentowania	EURIBOR 1M+ 0,70 PUNKTY %	3,50%
f) termin spłaty	29.03.2019	26.08.2013
g) zabezpieczenia	HIPOTEKA	HIPOTEKA+CESJA PRAW Z POLISY UBEZPIECZENIOWEJ+Z ASTAW REJESTROWY NA MASZYNACH
h) inne	UMOWA NR 11/021/14/D/IN	UMOWA NR M0001124
a) nazwa (firma) jednostki	BZ WBK SPÓŁKA AKCYJNA, Z SIEDZIBĄ 50-950 WROCŁAW, RYNEK 9/11	
b) siedziba		
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	320 000,00 EUR	
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	322 261,96 PLN	
e) warunki oprocentowania	EURIBOR 3M+ 2,2 PUNKTY %	
f) termin spłaty	28.01.2018	
g) zabezpieczenia	HIPOTEKA+CESJA PRAW Z POLISY UBEZPIECZENIOWEJ	

h) inne	UMOWA NR M0007111	

a) nazwa (firma) jednostki	DNB BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA, Z SIEDZIBĄ 02-676 WARSZAWA, UL. POSTĘPU 15C	DNB BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA, Z SIEDZIBĄ 02-676 WARSZAWA, UL. POSTĘPU 15C
b) siedziba		
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	1 010 000,00 EUR	1 010 000,00 EUR
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	1 173 990,48 PLN	1 158 195,26 PLN
e) warunki oprocentowania	EURIBOR 3M+ 1,1 PUNKTY %	EURIBOR 3M+ 1,2 PUNKTY %
f) termin spłaty	20.07.2015	20.07.2015
g) zabezpieczenia	HIPOTEKA+CESJA PRAW Z POLISY UBEZPIECZENIOWEJ	HIPOTEKA+CESJA PRAW Z POLISY UBEZPIECZENIOWEJ
h) inne	UMOWA NR 1000E17342	UMOWA NR 1000E17342
a) nazwa (firma) jednostki	DNB BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA, Z SIEDZIBĄ 02-676 WARSZAWA, UL. POSTĘPU 15C	DNB BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA, Z SIEDZIBĄ 02-676 WARSZAWA, UL. POSTĘPU 15C
b) siedziba		
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	41 000,00 EUR	41 000,00 EUR
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	59 434,78 PLN	58 635,62 PLN
e) warunki oprocentowania	EURIBOR 3M+ 1,2 PUNKTY %	EURIBOR 3M+ 2,0 PUNKTY %
f) termin spłaty	20.04.2015	20.04.2015
g) zabezpieczenia	CESJA PRAW Z POLISY UBEZPIECZENIOWEJ+Z ASTAW REJESTROWY	CESJA PRAW Z POLISY UBEZPIECZENIOWEJ+Z ASTAW REJESTROWY
h) inne	UMOWA NR 1000E28851	UMOWA NR 1000E28851
a) nazwa (firma) jednostki	DNB BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA, Z SIEDZIBĄ 02-676 WARSZAWA, UL. POSTĘPU 15C	DNB BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA, Z SIEDZIBĄ 02-676 WARSZAWA, UL. POSTĘPU 15C
b) siedziba		
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	1 250 000,00 EUR	1 000 000,00 EUR
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	1 305 505,61 PLN	3 040 746,76 PLN
e) warunki oprocentowania	EURIBOR 1M+ 0,90 PUNKTY %	EURIBOR 1M+ 1,0 PUNKTY %
f) termin spłaty	31.01.2015	31.01.2014
g) zabezpieczenia	HIPOTEKA+CESJA PRAW Z POLISY UBEZPIECZENIOWEJ	HIPOTEKA+CESJA PRAW Z POLISY UBEZPIECZENIOWEJ
h) inne	UMOWA NR 1000E17341	UMOWA NR 1000E17341
a) nazwa (firma) jednostki	DNB BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA, Z SIEDZIBĄ 02-676 WARSZAWA, UL. POSTĘPU 15C	DNB BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA, Z SIEDZIBĄ 02-676 WARSZAWA, UL. POSTĘPU 15C
b) siedziba		
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	1 500 000,00 EUR	1 250 000,00 EUR
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	2 854 778,03 PLN	1 163 968,43 PLN
e) warunki oprocentowania	EURIBOR 1M+ 1,50 PUNKTY %	EURIBOR 1M+ 2,2 PUNKTY %

f) termin spłaty	30.04.2015	30.04.2015
g) zabezpieczenia	HIPOTEKA+CESJA PRAW Z POLISY UBEZPIECZENIOWEJ	HIPOTEKA+CESJA PRAW Z POLISY UBEZPIECZENIOWEJ
h) inne	UMOWA NR 1000E2ABF1	UMOWA NR 1000E2ABF1

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a) dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju		
b) wartość nominalna		
c) warunki oprocentowania		
d) termin wykupu		
e) gwarancje/zabezpieczenia		
f) dodatkowe prawa		
g) inne		

Nota 24.

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY NIE DOTYCZY	30.04.2014	30.04.2013
a) stan ujemnej wartości firmy na początek okresu		
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0,00	0,00

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	0,00
- długoterminowe (wg tytułów)	0,00	0,00
rezerwa na niewykorzystane urlopy		
koszty nagród w programie lojalnościowym		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0,00	0,00
rezerwa na niewykorzystane urlopy		
	0,00	0,00
koszty niezafakturowanych usług		
opłata środowiskowa i koszty emisji zanieczyszczeń		
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
- długoterminowe (wg tytułów)	0,00	0,00
otrzymane dotacje i subwencje		
koszty reklamy stacji patronackich		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0,00	0,00
otrzymane dotacje i subwencje		
koszty reklamy stacji patronackich		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	0,00	0,00

Nota 25.

Nie dotyczy. W spółce nie wystąpiły instrumenty finansowe, które powodowałyby rozwodnienie		

Noty objaśniające do pozycji pozabilansowych
Nota 26.

Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu): BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od wspólnika jednostki współzależnej		
- od jednostki dominującej		
b) pozostałe, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od wspólnika jednostki współzależnej		
- od jednostki dominującej		
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	0,00	0,00

Zobowiązania warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu): BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	0,00	0,00
- wobec jednostek zależnych		
- wobec jednostek współzależnych		
- wobec jednostek stowarzyszonych		
- wobec znaczącego inwestora		
- wobec wspólnika jednostki współzależnej		
- wobec jednostki dominującej		
b) pozostałe, w tym:	0,00	0,00
- wobec jednostek zależnych		
- wobec jednostek współzależnych		
- wobec jednostek stowarzyszonych		
- wobec znaczącego inwestora		
- wobec wspólnika jednostki współzależnej		
- wobec jednostki dominującej		
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	0,00	0,00

Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

Nota 27.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI),	30.04.2014	30.04.2013

W TYM:		
- od jednostek powiązanych		
-przychody ze sprzedaży produktów- rynek automotive	66 635 182,24	49 689 149,90
-przychody ze sprzedaży produktów- rynek packaging	2 244 238,22	3 917 749,74
-przychody ze sprzedaży usług	1 491 539,15	1 340 620,40
-przychody ze sprzedaży produktów - pozostałe	7 316,71	41 766,87
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	70 378 276,32	54 989 286,91
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)		
a) kraj, w tym:	4 385 655,57	3 318 512,01
- od jednostek powiązanych		
b) eksport	65 992 620,75	51 670 774,90
- od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	70 378 276,32	54 989 286,91

Nota 28.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI), W TYM:	30.04.2014	30.04.2013
od jednostek pozostałych	5 893 184,04	4 942 253,10
a. Sprzedaż towarów - form	5 259 080,29	4 268 833,46
b. Sprzedaż towarów pozostałych	423 295,08	165 500,54
c. Sprzedaż materiałów - opakowań (palety i kartony)	210 808,67	504 651,66
d. Inna sprzedaż materiałów		3 267,44
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	5 893 184,04	4 942 253,10
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)		
a) kraj, w tym:	362 399,25	203 977,91
- od jednostek powiązanych		
b) eksport, w tym:	5 530 784,79	4 738 275,19
- od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	5 893 184,04	4 942 253,10

Nota 29.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	30.04.2014	30.04.2013
a) amortyzacja	1 492 391,54	1 304 165,78
b) zużycie materiałów i energii	43 080 999,48	37 054 269,50
c) usługi obce	7 455 118,73	5 985 456,09
d) podatki i opłaty	501 387,29	347 032,95
e) wynagrodzenia	6 718 832,36	4 906 472,15
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 490 199,53	1 118 572,22
g) pozostałe koszty rodzajowe	496 813,39	324 998,19
Koszty według rodzaju, razem	61 235 742,32	51 040 966,88

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	312 489,88	54 147,16
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-931 423,27	-711 944,66
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-4 515 067,21	-3 383 623,36
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-4 461 269,67	-3 972 510,22
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	51 640 472,05	43 027 035,80

Nota 30.

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	30.04.2014	30.04.2013
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	393 731,63	56 676,76
Rozwiązanie odpisu aktualizującego inwestycje	360 100,00	
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	33 466,93	
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności ZUS i US	164,70	16 310,77
Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy		40 365,99
b) Zysk ze sprzedaży nie finansowych aktywów trwałych		27 205,67
c) pozostałe, w tym:	599 811,60	450 997,86
Przychody z tytułu odzysku - recyklingu surowca	117 116,12	82 450,42
Nadwyżki inwentaryzacyjne	362 494,89	112 520,08
Bonus za zużycie niskowartościowego surowca	21 159,50	
Powypadkowe naprawy - zwrot z ubezpieczenia	12 060,49	14 826,97
Wyksięgowanie przeterminowanych zobowiązań	51 702,04	
Przychody ze sprzedaży pozostałej - refaktury	26 337,00	39 061,14
Zwrot za naukę w szkołach wyższych (pracownicy zwolnieni)	7 520,00	
Pozostałe koszty	1 421,56	16 690,49
Umorzenie pożyczki Fagerdala		156 968,39
Darmowa dostawa komponentów		5 438,70
Uznanie reklamacji - UPS		5 013,51
Korekta umorzenia gruntów lata 2008-2011		18 028,16
Inne przychody operacyjne, razem	993 543,23	534 880,29

Nota 31.

INNE KOSZTY OPERACYJNE	30.04.2014	30.04.2013
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	605 462,22	235 348,32
Odpisy aktualizujące należności	459 288,66	1 830,15
Odpisy aktualizujące zapasy	133 317,85	19 336,40
Odpisy aktualizujące należności z US (VAT z nie potwierdzonych f-r korygujących)	704,71	16 310,77
Rezerwa na świadczenia emerytalne	12 151,00	3 971,00
Odpis aktualizujący inwestycje w maszyny		193 900,00
b) pozostałe, w tym:	1 937 063,27	861 367,66
Odpady produkcyjne	931 423,27	711 944,66
Niedobory inwentaryzacyjne niezawinione	245 622,72	78 298,56

Złomowanie przestarzałych środków trwałych pomniejszony o zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	584 178,68	
Koszty reklamacji	20 412,12	33 605,33
Koszty napraw wypadkowych	12 060,49	14 826,97
Koszty refakturowane	26 337,00	
Wyksięgowanie nieściągalnych, przedawnionych należności	32 159,26	
Dofinansowanie zakupu bramy dla Straży Pożarnej - darowizna	6 000,00	
Koszty związane z powstaniem spółek IZO-BLOK	15 515,58	
Koszty pomocy prawnej w sprawie przejęcia Fagerdala GMBH	39 324,97	17 016,97
Koszty roku ubiegłego	22 116,94	
Pozostałe koszty	1 912,24	485,44
Koszty kar i obciążeń		5 189,73
Pozostałe koszty operacyjne, razem	2 542 525,49	1 096 715,98

Nota 32.

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH NIE DOTYCZY	30.04.2014	30.04.2013
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od wspólnika jednostki współzależnej		
- od jednostki dominującej		
b) od pozostałych jednostek		
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	0,00	0,00

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	30.04.2014	30.04.2013
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
od jednostek powiązanych	0,00	0,00
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od wspólnika jednostki współzależnej		
- od jednostki dominującej		
od pozostałych jednostek		
b) pozostałe odsetki	30 238,68	10,20
od jednostek powiązanych	0,00	0,00
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		

- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od wspólnika jednostki współzależnej		
- od jednostki dominującej		
od pozostałych jednostek	30 238,68	10,20
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	30 238,68	10,20

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	30.04.2014	30.04.2013
a) dodatnie różnice kursowe	-26 324,67	8 121,05
- zrealizowane	45 939,28	101 407,35
- niezrealizowane	-72 263,95	-93 286,30
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	0,00	0,00
c) pozostałe, w tym:	659 430,00	595 124,52
inne		0,81
Zysk z tytułu kontraktów Forward	659 430,00	595 123,71
Inne przychody finansowe, razem	633 105,33	603 245,57

Nota 33.

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	30.04.2014	30.04.2013
a) od kredytów, pożyczek i wyemitowanych papierów wartościowych	0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych w tym:	0,00	0,00
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla wspólnika jednostki współzależnej		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek		
b) pozostałe odsetki	262 403,36	215 471,33
- dla jednostek powiązanych w tym:	0,00	0,00
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla wspólnika jednostki współzależnej		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek	262 403,36	215 471,33
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	262 403,36	215 471,33

INNE KOSZTY FINANSOWE	30.04.2014	30.04.2013
a) ujemne różnice kursowe	0,00	0,00
- zrealizowane		
- niezrealizowane		

b) Strata ze zbycia inwestycji	4 094,99	0,00
Zbycie Spółek IZO-BLOK	4 094,99	
c) pozostałe koszty finansowe, w tym:	67 721,42	67 829,79
Prowizje od uruchomienia i niewykorzystania kredytów	50 778,28	59 155,43
Składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	13 500,94	7 524,18
Dodatkowe opłaty do umów leasingu	2 442,20	
Wydanie promesy przez BZ WBK	1 000,00	1 150,18
Inne koszty finansowe, razem	71 816,41	67 829,79

Nota 34.

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	30.04.2014	30.04.2013
a) zysk ze sprzedaży udziałów i akcji	0,00	0,00
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
b) strata ze sprzedaży udziałów i akcji	4 094,99	0,00
- dla jednostek zależnych	4 094,99	
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych, razem	4 094,99	0,00

Nota 35.

ZYSKI NADZWYCZAJNE BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a) losowe	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00
Zyski nadzwyczajne, razem	0,00	0,00

Nota 36.

STRATY NADZWYCZAJNE BRAK	30.04.2014	30.04.2013
a) losowe	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00
Straty nadzwyczajne, razem	0,00	0,00

Nota 37.

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	30.04.2014	30.04.2013
1. Zysk (strata) brutto	10 446 523,80	5 430 565,09
2. Korekty konsolidacyjne		
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania dochodowego, wg tytułów	765 364,96	680 447,54
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	-401 878,54	-56 676,76
Przychody doliczone do opodatkowania nieujęte w ewidencji księgowej	0,00	20 560,74
Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	1 520 238,62	969 202,75
Koszty zaliczone jako koszty uzyskania przychodów nieujęte w ewidencji księgowej bieżącego okresu sprawozdawczego	-352 995,12	-252 639,19

4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	11 211 888,76	6 111 012,63
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %	2 130 259,00	1 161 092,00
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	2 130 259,00	1 161 092,00
- wykazany w rachunku zysków i strat	2 130 259,00	1 161 092,00
- dotyczy pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
- dotyczy pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	30.04.2014	30.04.2013
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-51 128,00	12 538,00
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy		
- inne składniki podatku odroczonego		
Podatek dochodowy odroczony, razem	-51 128,00	12 538,00

Nota 38.

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU: BRAK	30.04.2014	30.04.2013
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem	0,00	0,00

Nota 39.

UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI (WG TYTUŁÓW) BRAK	30.04.2014	30.04.2013
<i>Proszę o podanie udziału w zyskach dla każdej spółki osobno:</i>		
- odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		
- odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		
- odpis różnicy w wycenie aktywów netto		
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, razem	0,00	0,00

Nota 40.

Zysk za rok obrotowy trwający od 01.05.2012 do 30.04.2013 w kwocie 4.256.935,09 zł został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego. Zysk za rok obrotowy trwający od 01.05.2013 r. do 30.04.2014 r. w kwocie 8 367 392,80 zł również został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego.

Nota 41.

Sposób obliczenia średnioważonej liczby akcji w poszczególnych latach obrotowych.

Stan na 30.04.2014		
ŚREDNIOWAŻONA ILOŚĆ AKCJI W ROKU OBROTOWYM 2013/2014		
początek okresu	2013-05-01	2013-09-19
koniec okresu	2013-09-18	2014-04-30
ilość dni (A)	141	224
liczba akcji w danym okresie (B)	828 700	1 000 000
(A) x (B) / 365	320 127,95	613 698,63
suma dni:	365,00	
średnia ważona:	933 826,58	

Stan na 30.04.2013	
ŚREDNIOWAŻONA ILOŚĆ AKCJI W ROKU OBROTOWYM 2012/2013	
początek okresu	2012-05-01
koniec okresu	2013-04-30
ilość dni (A)	365
liczba akcji w danym okresie (B)	828 700
(A) x (B) / 365	828 700,00
suma:	365
średnia ważona:	828 700

Dodatkowa nota objaśniająca nr 1 - Informacje o instrumentach finansowych

AKTYWA

Wyszczególnienie	30.04.2014	30.04.2013
a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:		
instrumenty pochodne nieujęte na dzień bilansowy	323 764,42	396 290,00
b) pożyczki udzielone i należności własne, w tym:	15 810 788,19	13 011 492,47
należności z tyt. dostaw i usług	15 810 788,19	13 011 492,47
udzielone pożyczki		
c) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		
d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
e) środki pieniężne	1 020 243,52	30 100,00
Aktywa finansowe razem	16 831 031,71	13 041 592,47

PASYWA

Wyszczególnienie	30.04.2014	30.04.2013
a) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	94 805,06	0,00
instrumenty pochodne nieujęte na dzień bilansowy	94 805,06	

b) zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia (wyceniane w zamortyzowanym koszcie), w tym:	15 799 907,48	15 268 228,75
zobowiązania z tytułu kredytów	12 434 458,47	13 913 677,36
zobowiązania z tytułu leasingu	3 365 449,01	1 354 551,39
c) zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 420 114,81	7 450 556,52
Zobowiązania finansowe razem	22 314 827,35	22 718 785,27

Dodatkowa nota objaśniająca nr 1.2 Charakterystyka instrumentów finansowych

Dodatkowa nota objaśniająca nr 1.2.1 Istotne informacje o instrumentach finansowych

A. Rodzaj instrumentów finansowych

Rodzaje instrumentów finansowych zostały przedstawione w notcie nr 1.1 dodatkowych not objaśniających.

Dodatkowo Spółka jest stroną umów na transakcje typu "FORWARD" oraz IRS, które nie zostały wykazane w bilansie sporządzonym na 30.04.2013 r. oraz na 30.04.2014 r.

Stan na 30.04.2013 r.:

Wycena dokonana przez banki, z którymi zostały zawarte umowy, wynosi 396.290 zł w aktywach finansowych.

Stan na 30.04.2014 r.

Wycena dokonana przez banki, z którymi zostały zawarte umowy, wynosi 323.764,42 zł w aktywach finansowych oraz 94.805,06 zł w zobowiązaniach finansowych.

B. Metody i istotne założenia przyjęte do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej

Nie dotyczy

C. Ujmowanie skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży

Nie dotyczy

D. Wartość wykazywanych w bilansie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej i ujmowanie skutków ich przeszacowania

Nie dotyczy

E. Tabela zmian w kapitale z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych

Nie dotyczy

F. Zasady wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

Nie dotyczy

G. Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

Ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych wiąże się przede wszystkim ze zobowiązaniami z tytułu kredytów oraz środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami.

We wszystkich prezentowanych latach ryzyko stóp procentowych nie było istotne dla Emitenta.

H. Obciążenie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Spółkę na straty finansowe. Emitent stara się ograniczyć ryzyko kredytowe poprzez zawieranie transakcji z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej.

Ponadto Emitent na bieżąco monitoruje stan nieściągalności należności.

Narażenie Emitenta na ryzyko nieściągalności nie jest znaczące.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 1.2.2 Aktywa finansowe wyceniane w wysokości skorygowanej ceny nabycia

Nie dotyczy

Dodatkowa nota objaśniająca nr 1.2.3 Aktywa i zobowiązania finansowe nie wyceniane w wartości godziwej

Nie dotyczy

Dodatkowa nota objaśniająca nr 1.2.4 Umowy dotyczące przekształcenia aktywów finansowych w papiery wartościowe i/lub umowy odkupu

Nie dotyczy

Dodatkowa nota objaśniająca nr 1.2.5 Powody zmian zasad wyceny aktywów finansowych

Nie dotyczy

Dodatkowa nota objaśniająca nr 1.2.6 Kwoty odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych

Nie dotyczy

Dodatkowa nota objaśniająca nr 1.2.7 Przychody z odsetek z dłużnych instrumentów finansowych, pożyczek udzielonych lub należności własnych

Nie dotyczy

Dodatkowa nota objaśniająca nr 1.2.8 Odsetki zrealizowane od pożyczek udzielonych lub należności własnych w części objętej odpisami aktualizującymi

Nie dotyczy

Dodatkowa nota objaśniająca nr 1.2.9 Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych

Koszty odsetek	01.05.2013 - 30.04.2014	01.05.2012 - 30.04.2013
związane z zobowiązaniami zaliczonymi do przeznaczonych do obrotu,	0	0
zrealizowane		
niezrealizowane	0	0
– do 3 miesięcy		

- powyżej 3 do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
związane z pozostałymi krótkoterminowymi zobowiązaniami finansowymi	0	0
zrealizowane		
niezrealizowane	0	0
- do 3 miesięcy		
- powyżej 3 do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
związane z długoterminowymi zobowiązaniami finansowymi	245 554,48	207 381,63
zrealizowane	245 554,48	207 381,63
niezrealizowane	0,00	0,00
- do 3 miesięcy		
- powyżej 3 do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		

Dodatkowa nota objaśniająca nr 1.2.10 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Wyszczególnienie	30.04.2014	30.04.2013
zabezpieczanie wartości godziwej		
a) opis rodzaju zabezpieczeń		
b) opis instrumentu zabezpieczającego oraz jego wartość godziwą		
c) charakterystykę zabezpieczanego rodzaju ryzyka		
zabezpieczanie przepływów pieniężnych		
a) opis rodzaju zabezpieczeń		
b) opis instrumentu zabezpieczającego oraz jego wartość godziwą		
c) charakterystykę zabezpieczanego rodzaju ryzyka		
zabezpieczanie udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych		
a) opis rodzaju zabezpieczeń		
b) opis instrumentu zabezpieczającego oraz jego wartość godziwą		
c) charakterystykę zabezpieczanego rodzaju ryzyka		

Nie dotyczy

Nie dotyczy

Wyszczególnienie	01.05.2013 - 30.04.2014	01.05.2012 - 30.04.2013
kwoty odpisów zwiększających i zmniejszających kapitał z aktualizacji wyceny		
kwoty odpisane z kapitału z aktualizacji wyceny i zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych		

kwoty odpisane z kapitału z aktualizacji wyceny i dodane do ceny nabycia lub inaczej ustalonej wartości początkowej na dzień wprowadzenia do ksiąg rachunkowych składnika aktywów lub zobowiązań, który do tego dnia był objęty planowaną transakcją lub stanowił uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie poddane zabezpieczeniu		

Nie dotyczy

Dodatkowa nota objaśniająca nr 1.2.12 - Informacje o posiadanych instrumentach finansowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi

Nie dotyczy

Dodatkowa nota objaśniająca nr 2 - Pozycje pozabilansowe

Spółka zarówno na dzień 30 kwietnia 2013 r. jak i na dzień 30 kwietnia 2014 r. posiadała umowy leasingowe wykazane w bilansie jako inne zobowiązania finansowe oraz kredyty bankowe zabezpieczone weksłami *in blanco*. Weksel *in blanco* zabezpiecza również transakcje walutowe.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 3 - Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Nie dotyczy

Dodatkowa nota objaśniająca nr 4 - Działalność zaniechana

Nie dotyczy

Dodatkowa nota objaśniająca nr 5 - Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Nie dotyczy

Dodatkowa nota objaśniająca nr 6 - Nakłady inwestycyjne

Wyszczególnienie	01.05.2013 - 30.04.2014	
Nakłady inwestycyjne	planowane	poniesione
<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	150 000,00	217 311,96
<i>Środki trwałe</i>	7 400 000,00	11 666 414,74
grunty, budynki i budowle	2 200 000,00	7 975 652,88
maszyny i urządzenia	5 000 000,00	3 528 198,67
inne środki trwałe	200 000,00	162 563,19
środki trwałe w budowie		7 983 711,59
<i>Razem</i>	7 550 000,00	19 867 438,29

Wyszczególnienie	01.05.2013 - 30.04.2014	
Nakłady na ochronę środowiska	planowane	poniesione
<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	-	-
<i>Środki trwałe</i>	-	-
grunty, budynki i budowle		

maszyny i urządzenia		
inne środki trwałe		
środki trwałe w budowie		
<i>Razem</i>	-	-

Wyszczególnienie	01.05.2012 - 30.04.2013	
Nakłady inwestycyjne	planowane	poniesione
<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	150 000,00	3 840,00
<i>Środki trwałe</i>	4 500 000,00	4 514 212,59
grunty, budynki i budowle	2 400 000,00	3 478 453,08
maszyny i urządzenia	2 000 000,00	841 708,74
inne środki trwałe	100 000,00	194 050,77
środki trwałe w budowie		2 793 132,84
<i>Razem</i>	4 650 000,00	7 311 185,43

Wyszczególnienie	01.05.2012 - 30.04.2013	
Nakłady na ochronę środowiska	planowane	poniesione
<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	-	-
Licencje		
Inne		
<i>Środki trwałe</i>	-	-
grunty, budynki i budowle		
maszyny i urządzenia		
inne środki trwałe		
środki trwałe w budowie		
<i>Razem</i>	-	-

Dodatkowa nota objaśniająca nr 7 – Jednostki powiązane *

TRANSAKcje W OKRESIE 01.05.2013-30.04.2014

Podmiot powiązany

Metal Work Silesia Sp. z o.o.

Rodzaj transakcji	Obroty w okresie (obroty netto)	Stan należności od podmiotu powiązanego na dzień bilansowy	Stan zobowiązań wobec podmiotu powiązanego na dzień bilansowy
zakup składników majątkowych (rzeczowe aktywa trwałe)			
zakup pozostały (materiały, towary)	12 643,39		1 317,24
korzystanie z usług (zakup usług)			
usługi dotyczące zakupu środków trwałych	49 900,00		
usługa serwisowa	588 000,00		60 270,00

pozostałe	74 974,40		4 981,50
serwis roczny	14 500,00		
sprzedaż środków trwałych			
sprzedaż pozostała			
świadczenie usług			
najem	17 726,50	1 827,84	
pozostałe	1 653,46	237,45	

Podmiot powiązany

AK Studia A. Kwiatkowski

Rodzaj transakcji	Obroty w okresie (obroty netto)	Stan należności od podmiotu powiązanego na dzień bilansowy	Stan zobowiązań wobec podmiotu powiązanego na dzień bilansowy
zakup składników majątkowych (rzeczowe aktywa trwałe)	12 600,00		-
zakup pozostały (materiały, towary)			
korzystanie z usług (zakup usług)	954,26		-
sprzedaż środków trwałych			
sprzedaż pozostała			
świadczenie usług			

Podmiot powiązany

The Spare Parts Management Company

Rodzaj transakcji	Obroty w okresie (obroty netto)	Stan należności od podmiotu powiązanego na dzień bilansowy	Stan zobowiązań wobec podmiotu powiązanego na dzień bilansowy
zakup składników majątkowych (rzeczowe aktywa trwałe)			
zakup pozostały (materiały, towary)			
korzystanie z usług (zakup usług)			
usługi związane z przystosowaniem do użytkowania nieruchomości przy ul. Kluczborskiej	436 962,50		
sprzedaż środków trwałych			
sprzedaż pozostała			
świadczenie usług			

Podmiot powiązany

Quick Car Sp. z o.o.

Rodzaj transakcji	Obroty w okresie (obroty netto)	Stan należności od podmiotu powiązanego na dzień bilansowy	Stan zobowiązań wobec podmiotu powiązanego na dzień bilansowy

zakup składników majątkowych (rzeczowe aktywa trwałe)			
zakup pozostały (materiały, towary)			
korzystanie z usług (zakup usług)			
wynajem samochodów CHEVROLET	35 550,63		3 377,70
wynajem samochodów BMW, MERCEDES	228 833,60		41 161,76
ubezpieczenie samochodów	21 355,00		
sprzedaż środków trwałych			
sprzedaż pozostała			
świadczenie usług			

Podmiot powiązany

Przemysław Skrzydlak (kluczowy personel kierowniczy - Prezes Zarządu)

Rodzaj transakcji	Obroty w okresie	Stan należności od podmiotu powiązanego na dzień bilansowy	Stan zobowiązań wobec podmiotu powiązanego na dzień bilansowy
wynagrodzenia	456 000,00		29 424,00
pozostałe świadczenia	33 405,80		

Podmiot powiązany

Krzysztof Skrzydlak (kluczowy personel kierowniczy - Prokurent)

Rodzaj transakcji	Obroty w okresie	Stan należności od podmiotu powiązanego na dzień bilansowy	Stan zobowiązań wobec podmiotu powiązanego na dzień bilansowy
wynagrodzenia	45 175,00		3 037,00
pozostałe świadczenia			

TRANSAKcje W OKRESIE 01.05.2012-30.04.2013

Podmiot powiązany

Metal Work Silesia Sp. z o.o.

Rodzaj transakcji	Obroty w okresie (obroty netto)	Stan należności od podmiotu powiązanego na dzień bilansowy	Stan zobowiązań wobec podmiotu powiązanego na dzień bilansowy
zakup składników majątkowych (rzeczowe aktywa trwałe)			
zakup pozostałych składników majątkowych (materiały, towary)	15 564,15		4 097,29
korzystanie z usług (zakup usług)			
usługi związane z budową środków trwałych	61 200,00		42 494,00
usługa serwisowa	588 000,00		122 372,93

pozostałe	65 257,54		15 319,65
sprzedaż środków trwałych			
sprzedaż pozostała			
sprzedaż (pozostałe przychody operacyjne)	3 090,70	-	
świadczenie usług			
najem	17 220,26	-	
pozostałe	2 280,21		

Podmiot powiązany

EST System Sp. z o.o.

Rodzaj transakcji	Obroty w okresie (obroty netto)	Stan należności od podmiotu powiązanego na dzień bilansowy	Stan zobowiązań wobec podmiotu powiązanego na dzień bilansowy
zakup składników majątkowych (rzeczowe aktywa trwałe)			
zakup pozostały (materiały, towary)	397,37		
korzystanie z usług (zakup usług)	27,00		33,21
sprzedaż środków trwałych			
sprzedaż pozostała			
świadczenie usług			

Podmiot powiązany

Przemysław Skrzydlak (kluczowy personel kierowniczy - Prezes Zarządu)

Rodzaj transakcji	Obroty w okresie	Stan należności od podmiotu powiązanego na dzień bilansowy	Stan zobowiązań wobec podmiotu powiązanego na dzień bilansowy
wynagrodzenia	456 000,00		
pozostałe świadczenia	33 012,45		

Podmiot powiązany

Krzysztof Skrzydlak (kluczowy personel kierowniczy - Prokurent)

Rodzaj transakcji	Obroty w okresie	Stan należności od podmiotu powiązanego na dzień bilansowy	Stan zobowiązań wobec podmiotu powiązanego na dzień bilansowy
wynagrodzenia	45 106,50		
pozostałe świadczenia			

Dodatkowa nota objaśniająca nr 8 - Wspólne przedsięwzięcia*

Nie dotyczy

Dodatkowa nota objaśniająca nr 9 – Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	01.05.2013 - 30.04.2014	01.05.2012 - 30.04.2013
Przeciętne zatrudnienie		
Pracownicy fizyczni	117	78
Pracownicy umysłowi	29	27
Razem	146	105

Dodatkowa nota objaśniająca nr 10 – Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Wyszczególnienie	01.05.2013 - 30.04.2014	01.05.2012 - 30.04.2013
Zarząd	489 405,80	489 012,45
Rada Nadzorcza	0,00	

Dodatkowa nota objaśniająca nr 11 – Umowy zobowiązujące (osoby zarządzające/nadzorujące)*

Nie dotyczy

Dodatkowa nota objaśniająca nr 11a – Badanie sprawozdania finansowego

Umowa na obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy trwający od 01.05.2012 r. do 30.04.2013 r. została podpisana 25.03.2013 r. Wynikające z niej wynagrodzenie biegłego rewidenta wyniosło 15.900 zł netto.

Umowa na obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy trwający od 01.05.2013 r. do 30.04.2014 r. została podpisana 29.11.2013 r. Wynikające z niej wynagrodzenie biegłego rewidenta wyniosło 16.000 zł netto.

Umowa na badanie historycznych informacji finansowych obejmujących dane finansowe za okres 01.05.2012 r. do 30.04.2014 r. została podpisana w dniu 22.07.2014r. Wynikające z niej wynagrodzenie wyniosło 18.000 zł netto.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 12 – Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

Nie wystąpiły żadne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta za okres obrotowy zakończony 30 kwietnia 2014 r.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 13 – Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 29 maja 2014 r. została podpisana umowa nr POIG 01.04.00-24-102/13 na projekt Opracowanie nowej generacji wzmacnianych kształtek z EPP dla branży samochodowej. Projekt jest współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Jest realizowany w ramach programu operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013, Priorytet 1, Badania i Rozwój Nowoczesnych Technologii, Działanie 1.4 Wsparcie Projektów Celowych. Spółka w ramach tego projektu może uzyskać dofinansowanie ze środków unijnych maksymalnie do kwoty 2.122.999,80 zł.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 14 – Poprzednik prawny Emitenta *

Poprzednikiem prawnym Emitenta była spółka IZO-BLOK sp. z o.o., która została przekształcona w spółkę akcyjną. Spółka została przekształcona w dniu 06 czerwca 2011 r. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000388347.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 15 – Inflacja

Nie dotyczy. Skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Emitenta nie przekroczyła wartości 100%.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 16 - Różnice w stosunku do poprzednich sprawozdań.

Nie dotyczy

Dodatkowa nota objaśniająca nr 17 - Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Nie dotyczy. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz porównywalnymi danymi finansowymi Emitent nie dokonywał zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 18 – Korekty błędów podstawowych

Nie dotyczy. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz porównywalnymi danymi finansowymi Emitent nie dokonywał korekt błędów podstawowych.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 19 – Założenie kontynuowania działalności

Emitent posiada pełną zdolność do kontynuacji działalności; sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 20 - Połączenia

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz porównywalnymi danymi finansowymi Emitent nie dokonywał połączenia z innym podmiotem.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 21 – Metoda praw własności

Nie dotyczy.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 22 – Dzień bilansowy

Nie dotyczy.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 23 – Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Nie dotyczy.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 24 – Wyłączenie jednostek z konsolidacji

Nie dotyczy.

20.2. Informacje finansowe pro forma

Emitent nie sporządza i nie zamieszcza w Prospekcie informacji finansowych pro forma. Nie zaszły przesłanki do przygotowania informacji finansowych pro forma.

20.3. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

20.3.1. Oświadczenie stwierdzające, że historyczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta

Emitent oświadcza, że historyczne informacje finansowe, obejmujące sprawozdanie finansowe za lata zakończone 30 kwietnia 2013 r. oraz 30 kwietnia 2014 r. zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Emitent oświadcza, że nie miało miejsca zdarzenie odmowy przez biegłego rewidenta wyrażenia opinii o badanych historycznych informacjach finansowych ani też umieszczenie w raporcie z badania historycznych informacji finansowych zastrzeżeń lub klauzul ograniczenia odpowiedzialności biegłego rewidenta dokonującego badania historycznych informacji finansowych.

20.3.2. Wskazanie innych informacji w Prospekcie, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

Poza historycznymi informacjami finansowymi nie przedstawiono w Prospekcie innych informacji, które były przedmiotem badania przez biegłych rewidentów.

20.3.3. Dane finansowe w Prospekcie nie pochodzące ze sprawozdań zbadanych przez uprawnionych biegłych rewidentów

Prezentowane w Prospekcie historyczne informacje finansowe za lata obrotowe zakończone 30 kwietnia 2013 r. oraz 30 kwietnia 2014 r. były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Dokument rejestracyjny zawiera dane finansowe obejmujące zakończone kwartały roku obrotowego 2014/2015 sporządzone zgodnie z wymogami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Informacje te nie zostały zbadane ani poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

20.4. Data najnowszych informacji finansowych

Ostatnie roczne informacje finansowe, zbadane przez biegłego rewidenta dotyczą informacji finansowych za rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2014 r.

20.5. Śródroczne i inne informacje finansowe

Po dacie ostatnich sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta, Emitent opublikował informacje finansowe obejmujące pierwszy kwartał roku obrotowego 2014/2015, a także informacje finansowe obejmujące drugi kwartał roku obrotowego 2014/2015.

Informacje za pierwszy kwartał roku obrotowego 2014/2015, obejmujące okres od 01 maja 2014 r. do 31 lipca 2014 r., zostały przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym EBI nr 34/2014 w dniu 12 września 2014 r., zgodnie z wymogami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Informacje te nie zostały zbadane ani poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Informacje za drugi kwartał roku obrotowego 2014/2015, obejmujące okres od 1 sierpnia 2014 r. do 31 października 2014 r., zostały przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym EBI nr 36/2014 w dniu 12 grudnia 2014 r., zgodnie z wymogami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Informacje te nie zostały zbadane ani poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Informacje za trzeci kwartał roku obrotowego 2014/2015, obejmujące okres od 1 listopada 2014 r. do 31 stycznia 2015 r., zostały przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym EBI nr 1/2015 w dniu 12 marca 2015 r., zgodnie z wymogami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Informacje te nie zostały zbadane ani poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane dane finansowe Spółki obejmujące okres pierwszego kwartału roku obrotowego 2014/2015 wraz z danymi porównywalnymi z okresu pierwszego kwartału roku obrotowego 2013/2014.

- Skrócony bilans

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.07.2014 r.	31.07.2013 r.
A. Aktywa trwałe	33 352 124,57	25 012 165,09
I. Wartości niematerialne i prawne	354 574,55	201 423,39
II. Rzeczowe aktywa trwałe	32 441 694,36	24 048 889,46
III. Należności długoterminowe	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	555 855,66	761 852,24
B. Aktywa obrotowe	24 071 773,47	24 075 101,39
I. Zapasy	8 249 661,60	7 930 328,48
II. Należności krótkoterminowe	13 106 961,82	14 840 638,63
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 616 865,58	575 903,48
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 098 284,47	728 230,80
Aktywa razem	57 423 898,04	49 087 266,48
A. Kapitał własny	37 193 172,36	23 311 252,39
I. Kapitał podstawowy	10 000 000,00	8 287 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0
III. Udziały (akcje) własne	0	0
IV. Kapitał zapasowy	25 313 238,59	9 101 896,05
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	4 256 935,09
VIII. Zysk (strata) netto	1 879 933,77	1 665 421,25
IX. Odpisy z zysku netto ciągu roku (wielkość ujemna)	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 230 725,68	25 776 014,09
I. Rezerwy na zobowiązania	156 223,66	96 418,00
II. Zobowiązania długoterminowe	4 823 674,66	7 625 079,50
III. Zobowiązania krótkoterminowe	14 574 827,36	18 054 516,59
IV. Rozliczenia międzyokresowe	676 000,00	0
Pasywa razem	57 423 898,04	49 087 266,48

- Skrócony rachunek zysków i strat

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.05.2014- 31.07.2014	01.05.2014- 31.07.2014 r.	01.05.2013- 31.07.2013	01.05.2013- 31.07.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	18 021 114,66	18 021 114,66	18 701 241,32	18 701 241,32
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 895 079,20	16 895 079,20	16 020 944,44	16 020 944,44
II. Zmiana stanu produktów	-386 348,44	-386 348,44	426 058,52	426 058,52
III. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (usług) na własne potrzeby	233 331,13	233 331,13	257 697,55	257 697,55
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	1 279 052,77	1 279 052,77	1 996 540,81	1 996 540,81
B. Koszty działalności operacyjnej	15 710 408,78	15 710 408,78	16 028 047,90	16 028 047,90

I. Amortyzacja	436 499,36	436 499,36	331 454,53	331 454,53
II. Zużycie materiałów i energii	10 553 874,27	10 553 874,27	10 273 231,24	10 273 231,24
III. Usługi obce	1 430 110,95	1 430 110,95	1 895 565,28	1 895 565,28
IV. Podatki i opłaty	58 750,30	58 750,30	158 812,72	158 812,72
V. Wynagrodzenia	1 871 916,10	1 871 916,10	1 498 989,84	1 498 989,84
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	497 228,30	497 228,30	353 283,20	353 283,20
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	145 993,56	145 993,56	71 401,43	71 401,43
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	716 035,94	716 035,94	1 445 309,66	1 445 309,66
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 310 705,88	2 310 705,88	2 673 193,42	2 673 193,42
D. Pozostałe przychody operacyjne	183 444,65	183 444,65	53 467,98	53 467,98
E. Pozostałe koszty operacyjne	246 111,64	246 111,64	338 038,44	338 038,44
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D+E)	2 248 038,89	2 248 038,89	2 388 622,96	2 388 622,96
G. Przychody finansowe	287 821,36	287 821,36	73 000,00	73 000,00
H. Koszty finansowe	155 188,48	155 188,48	336 581,71	336 581,71
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G+H)	2 380 671,77	2 380 671,77	2 125 041,25	2 125 041,25
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto(I ± J)	2 380 671,77	2 380 671,77	2 125 041,25	2 125 041,25
L. Podatek dochodowy	500 738,00	500 738,00	459 620,00	459 620,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 879 933,77	1 879 933,77	1 665 421,25	1 665 421,25

- Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.07.2014 r.	31.07.2013 r.
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	10 000 000,00	8 287 000,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	37 193 172,36	23 311 252,39
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	37 193 172,36	23 311 252,39

- Skrócony rachunek przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.05.2014 r. - 31.07.2014 r.	01.05.2014 r. - 31.07.2014 r.	01.05.2013 r. - 31.07.2013 r.	01.05.2013 r. - 31.07.2013 r.
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej	6 423 486,25	6 423 486,25	2 047 269,79	2 047 269,79
I. Zysk (strata) netto	1 879 933,77	1 879 933,77	1 665 421,25	1 665 421,25
II. Korekty razem	4 543 552,48	4 543 552,48	381 848,54	381 848,54
B. Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-877 351,93	-877 351,93	-1 053 058,72	-1 053 058,72
I. Wpływy	167 484,64	167 484,64	150,99	150,99
II. Wydatki	1 044 836,57	1 044 836,57	1 053 209,71	1 053 209,71
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-4 949 512,26	-4 949 512,26	-450 320,59	-450 320,59
I. Wpływy	889 386,64	889 386,64	5 590 988,54	5 590 988,54
II. Wydatki	5 838 898,90	5 838 898,90	6 041 309,13	6 041 309,13
D. Przepływy pieniężne netto razem	596 622,06	596 622,06	543 890,48	543 890,48
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	596 622,06	596 622,06	543 890,48	543 890,48
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 020 243,52	1 020 243,52	30 100,00	30 100,00
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 616 865,58	1 616 865,58	573 990,48	573 990,48

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane dane finansowe Spółki obejmujące okres drugiego kwartału roku obrotowego 2014/2015 wraz z danymi porównywalnymi z okresu drugiego kwartału roku obrotowego 2013/2014.

- Skrócony bilans

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.10.2014 r.	31.10.2013 r.
A. Aktywa trwałe	38 105 973,50	28 522 325,24
I. Wartości niematerialne i prawne	342 670,17	257 069,26
II. Rzeczowe aktywa trwałe	37 207 447,67	27 392 441,62
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	555 855,66	872 814,36
B. Aktywa obrotowe	27 466 558,38	31 292 073,95
I. Zapasy	8 925 180,81	7 501 733,18
II. Należności krótkoterminowe	16 440 168,29	19 687 108,36
III. Inwestycje krótkoterminowe	738 195,61	3 656 421,62
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 363 013,67	446 810,79
Aktywa razem	65 572 531,88	59 814 399,19
A. Kapitał własny	39 298 016,68	23 311 252,39
I. Kapitał podstawowy	10 000 000,00	8 287 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy	25 313 238,59	13 358 831,14
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0
VIII. Zysk (strata) netto	3 984 778,09	4 715 622,23
IX. Odpisy z zysku netto ciągu roku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 274 515,20	33 452 945,82
I. Rezerwy na zobowiązania	103 344,00	101 108,55
II. Zobowiązania długoterminowe	6 183 400,02	7 936 800,60
III. Zobowiązania krótkoterminowe	19 311 771,18	25 415 036,67
IV. Rozliczenia międzyokresowe	676 000,00	0,00
Pasywa razem	65 572 531,88	59 814 399,19

- Skrócony rachunek zysków i strat

WYSZCZEGÓLNIENIE	II kwartał 01.08.2014- 31.10.2014	Narastająco od początku roku 01.05.2014- 31.10.2014	II kwartał 01.08.2013- 31.10.2013	Narastająco od początku roku 01.05.2013- 31.10.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	18 751 814,75	36 772 929,41	20 955 919,96	39 657 161,28
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 936 148,55	33 831 227,75	18 263 800,54	34 284 744,98
II. Zmiana stanu produktów	257 139,84	-129 208,60	152 346,60	578 405,12
III. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (usług) na własne potrzeby	235 065,63	468 396,76	212 325,54	470 023,09
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	1 323 460,73	2 602 513,50	2 327 447,28	4 323 988,09
B. Koszty działalności operacyjnej	16 238 673,07	31 949 081,85	16 998 361,22	33 026 409,12
I. Amortyzacja	445 439,07	881 938,43	327 120,09	658 574,62

II. Zużycie materiałów i energii	10 664 245,40	21 218 119,67	11 081 141,91	21 354 373,15
III. Usługi obce	1 365 015,64	2 795 126,59	1 890 944,53	3 786 509,81
IV. Podatki i opłaty	58 560,75	117 311,05	164 398,95	323 211,67
V. Wynagrodzenia	2 048 349,30	3 920 265,40	1 592 153,90	3 091 143,74
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	460 921,54	958 149,84	359 508,61	712 791,81
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	184 256,78	330 250,34	110 779,94	182 181,37
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 011 884,59	1 727 920,53	1 472 313,29	2 917 622,95
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 513 141,68	4 823 847,56	3 957 558,74	6 630 752,16
D. Pozostałe przychody operacyjne	108 435,07	291 879,72	18 394,29	71 862,27
E. Pozostałe koszty operacyjne	253 421,89	499 533,53	289 700,08	627 738,52
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D+E)	2 368 154,86	4 616 193,75	3 686 252,95	6 074 875,91
G. Przychody finansowe	228 183,52	516 004,88	190 739,10	263 739,10
H. Koszty finansowe	-25 075,94	130 112,54	88 870,07	425 451,78
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G+H)	2 621 414,32	5 002 086,09	3 788 121,98	5 913 163,23
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I ± J)	2 621 414,32	5 002 086,09	3 788 121,98	5 913 163,23
L. Podatek dochodowy	516 570,00	1 017 308,00	737 921,00	1 197 541,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	2 104 844,32	3 984 778,09	3 050 200,98	4 715 622,23

- Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.10.2014 r.	31.10.2013 r.
I. Kapitał własny na początek okresu (B0)	10 000 000,00	8 287 000,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	39 298 016,68	26 361 453,37
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	39 298 016,68	26 361 453,37

- Skrócony rachunek przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	II kwartał 01.08.2014 r. - 31.10.2014 r.	Narastająco od początku roku 01.05.2014 r. - 31.10.2014 r.	II kwartał 01.08.2013 r. - 31.10.2013 r.	Narastająco od początku roku 01.05.2013 r. - 31.10.2013 r.
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-1 485 522,17	4 796 806,03	7 081 582,85	9 198 795,61
I. Zysk (strata) netto	2 104 844,32	3 984 778,09	3 050 200,98	4 715 622,23
II. Korekty razem	-3 590 366,49	812 027,94	4 031 381,87	4 483 173,38
B. Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 5 199 287,94	-6 076 639,93	-3 726 964,23	-5 865 131,36
I. Wpływy	0,00	167 484,64	0,00	0,00
II. Wydatki	5 199 287,94	6 244 124,57	-3 726 964,23	5 865 131,36
C. Przepływy środków	5 806 140,14	997 785,99	-272 187,48	292 657,37

pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	3 224 171,55	3 935 634,11	6 931 632,96	9 350 794,82
II. Wydatki	- 2 581 968,59	2 937 848,12	7 203 820,44	9 058 137,45
D. Przepływy pieniężne netto razem	-878 669,97	-289 407,07	3 082 431,14	3 626 321,62
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	0,00	- 7 359,16	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 616 885,58	1 012 884,36	573 990,48	30 100,00
G. Środki pieniężne na koniec okresu	738 195,61	738 195,61	3 656 421,62	3 656 421,62

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane dane finansowe Spółki obejmujące okres trzeciego kwartału roku obrotowego 2104/2015 wraz z danymi porównywalnymi z okresu trzeciego kwartału roku obrotowego 2013/2014.

- Skrócony bilans

Wyszczególnienie	31.01.2015	31.01.2014
A. Aktywa trwałe	39 709 419,31	31 371 173,83
I. Wartości niematerialne i prawne	563 034,24	326 529,77
II. Rzeczowe aktywa trwałe	38 590 529,41	30 219 651,21
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	555 855,66	824 992,85
B. Aktywa obrotowe	29 341 370,14	28 999 092,46
I. Zapasy	7 949 804,19	8 260 893,95
II. Należności krótkoterminowe	17 334 982,82	17 639 516,97
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 248 681,38	2 332 549,62
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 807 901,75	766 131,92
Aktywa razem	69 050 789,45	60 370 266,29
A. Kapitał (Fundusz) własny	42 179 066,75	33 633 825,07
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	10 000 000,00	10 000 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	25 313 238,59	16 945 845,79
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	6 865 828,16	6 687 979,28
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 871 722,70	26 736 441,22
I. Rezerwy na zobowiązania	107 726,48	96 418,00
II. Zobowiązania długoterminowe	6 936 932,89	5 818 270,19
III. Zobowiązania krótkoterminowe	18 660 018,40	20 821 753,03
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 167 044,93	0,00
Pasywa razem	69 050 789,45	60 370 266,29

- Skrócony rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	III Kwartał 01.11.2014 - 31.01.2015	Narastająco od początku roku 01.05.2014 - 31.01.2015	III Kwartał 01.11.2013 - 31.01.2014	Narastająco od początku roku 01.05.2013 - 31.01.2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	21 018 358,17	57 791 287,58	17 541 561,07	57 198 722,35
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 617 313,67	52 448 541,42	17 009 306,59	51 294 051,57
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie (+), zmniejszenie (-))	-271 078,57	-400 287,17	-39 638,54	538 766,58
III. Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby	272 790,37	741 187,13	202 217,79	672 240,88
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 399 332,70	5 001 846,20	369 675,23	4 693 663,32
B. Koszty działalności operacyjnej	17 334 130,86	49 283 212,71	15 184 768,73	48 211 177,85
I. Amortyzacja	469 153,01	1 351 091,44	414 232,53	1 072 807,15
II. Zużycie materiałów i energii	10 662 343,17	31 880 462,84	10 394 743,79	31 749 116,94
III. Usługi obce	1 648 156,13	4 443 282,72	1 669 482,24	5 455 992,05
IV. Podatki i opłaty	92 092,01	209 403,06	166 249,06	489 460,73
V. Wynagrodzenia	2 130 869,41	6 051 134,81	1 758 865,57	4 850 009,31
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	471 248,44	1 429 398,28	383 604,80	1 096 396,61
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	210 768,08	541 018,42	126 864,39	309 045,76
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 649 500,61	3 377 421,14	270 726,35	3 188 349,30
C. Zysk (Strata) ze sprzedaży (A-B)	3 684 227,31	8 508 074,87	2 356 792,34	8 987 544,50
D. Pozostałe przychody operacyjne	154 157,02	446 036,74	167 621,40	239 483,67
E. Pozostałe koszty operacyjne	447 673,53	947 207,06	234 587,06	862 325,58
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 390 710,80	8 006 904,55	2 289 826,68	8 364 702,59
G. Przychody finansowe	315 721,73	831 726,61	188 686,78	452 425,88
H. Koszty finansowe	130 217,46	260 330,00	29 024,41	454 476,19
I. Zysk (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	3 576 215,07	8 578 301,16	2 449 489,05	8 362 652,28
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (Strata) brutto (I ± J)	3 576 215,07	8 578 301,16	2 449 489,05	8 362 652,28
L. Podatek dochodowy	695 165,00	1 712 473,00	477 132,00	1 674 673,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (Strata) netto (K-L-M)	2 881 050,07	6 865 828,16	1 972 357,05	6 687 979,28

- Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	31.01.2015	31.01.2014
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	35 313 238,59	21 645 831,14
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	42 179 066,75	33 633 825,07
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	42 179 066,75	33 633 825,07

- Skrócony rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	III Kwartał 01.11.2014 - 31.01.2015	Narastająco od początku roku 01.05.2014 - 31.01.2015	III Kwartał 01.11.2013 - 31.01.2014	Narastająco od początku roku 01.05.2013 - 31.01.2014
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej	4 292 405,45	9 193 058,18	-4 810 903,46	4 128 665,03
I. Zysk (strata) netto	2 881 050,07	6 865 828,16	1 972 357,05	6 687 979,28
II. Korekty razem	1 411 355,38	2 327 230,02	-6 783 260,51	-2 559 314,25
B. Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 672 853,12	-7 597 180,32	-3 306 412,18	-9 187 059,12
I. Wpływy	491 044,93	1 334 529,57	7 000,00	179 923,20
II. Wydatki	2 163 898,05	8 931 709,89	3 313 412,18	9 366 982,32
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 109 066,56	-367 440,00	6 793 443,64	7 360 843,71
I. Wpływy	1 289 421,22	5 906 914,37	9 073 235,80	13 654 055,26
II. Wydatki	2 398 487,78	6 274 354,37	2 279 792,16	6 293 211,55
D. Przepływy pieniężne netto razem	1 510 485,77	1 235 797,02	-1 323 872,00	2 302 449,62
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 510 485,77	1 228 437,86	-1 323 872,00	2 302 449,62
F. Środki pieniężne na początek okresu	738 195,61	1 012 884,36	3 656 421,62	30 100,00
G. Środki pieniężne na koniec okresu	2 248 681,38	2 248 681,38	2 332 549,62	2 332 549,62

20.6. Polityka dywidendy

Stosownie do art. 347 § 1 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wskazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH). Zgodnie z § 21 Statutu Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej jest uprawniony do wypłaty na rzecz akcjonariuszy zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

W myśl art. 348 § 2 KSH uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu podjęcia uchwały o podziale zysku. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia takiej uchwały. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 4 KSH). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia.

W okresie objętym historycznymi sprawozdaniami finansowymi Emitent nie wypłacał na rzecz akcjonariuszy dywidendy.

Ponadto w najbliższych latach intencją Zarządu Emitenta jest reinwestycja wypracowanych środków własnych w takie projekty rozwojowe, opracowane wewnętrznie lub akwizycje kapitałowe, które przyniosą Emitentowi stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału przewyższającą oczekiwane stopy zwrotu z innych dostępnych na rynku możliwości inwestycyjnych o porównywalnym ryzyku. W ten sposób Zarząd zamierza realizować strategię budowy długoterminowego wzrostu wartości Emitenta dla jego Akcjonariuszy. Uwzględniając powyższe, Zarząd Emitenta nie planuje rekomendować Akcjonariuszom wypłaty dywidendy w okresie najbliższych 3 lat.

20.7. Postępowania sądowe i arbitrażowe

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie jest, ani nie był w ciągu ostatnich 12 miesięcy stroną żadnego istotnego dla działalności Emitenta postępowania sądowego, arbitrażowego ani administracyjnego, a także Emitent nie posiada wiedzy na temat istotnych dla działalności Emitenta postępowań, które mogą wystąpić w przyszłości.

20.8. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta

W okresie od daty zakończenia ostatniego okresu obrotowego, tj. od dnia 30 kwietnia 2014 r., za który opublikowano zbadane informacje finansowe miały miejsce następujące znaczące zmiany w sytuacji finansowej i pozycji handlowej Emitenta:

- w dniu 29 maja 2014 r. Emitent podpisał umowę nr POIG 01.04.00-24-102/13 na projekt: Opracowanie nowej generacji wzmacnianych kształtek z EPP dla branży samochodowej. Projekt jest współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego i realizowany jest w ramach programu operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013, Priorytet 1, Badania i Rozwój Nowoczesnych Technologii, działanie 1.4 Wsparcie Projektów Celowych. Spółka w ramach tego projektu może uzyskać dofinansowanie ze środków unijnych maksymalnie do kwoty 2 122 999,80 zł.

21. Informacje dodatkowe

21.1. Kapitał akcyjny

21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 10.000.000 złotych i dzieli się na 422.650 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, 406.050 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 171.300 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 zł każda.

Kapitał zakładowy Emitenta jest w całości opłacony. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie miała miejsca sytuacja opłacenia ponad 10% kapitału Emitenta w postaci aktywów innych niż gotówka.

W obrocie na rynku regulowanym nie znajdują się żadne akcje Emitenta. Na dzień zatwierdzenia Prospektu akcje serii B oraz serii C Emitenta są przedmiotem obrotu na rynku NewConnect stanowiącym alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna.

21.1.2. Akcje, które nie reprezentują kapitału

Emitent nie emitował akcji nie reprezentujących kapitału.

21.1.3. Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji Emitenta w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub przez podmioty zależne Emitenta

Akcje Emitenta nie są w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub przez podmioty zależne Emitenta.

21.1.4. Zamienne papiery wartościowe, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami

Emitent nie wyemitował żadnych zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami.

21.1.5. Wszelkie prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału autoryzowanego, ale niewyemitowanego, lub zobowiązań do podwyższenia kapitału

Nie istnieją prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału autoryzowanego, ale niewyemitowanego lub zobowiązań do podwyższenia kapitału. Statut Emitenta nie zawiera upoważnienia Zarządu Emitenta do podwyższeń kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego.

21.1.6. Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że zostanie on przedmiotem opcji

Nie istnieją żadne uzgodnienia, na podstawie których kapitał Spółki miałby stać się przedmiotem opcji.

21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału akcyjnego (podstawowego i zakładowego) za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 10.000.000 zł (dziesięć milionów złotych) i dzieli się na 1.000.000 (jeden milion) akcji o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda, w

tym na: 422.650 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, 406.050 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 171.300 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

W dniu 6 czerwca 2011 r. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Emitent powstał w wyniku przekształcenia spółki IZO-BLOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Na dzień rejestracji Emitenta w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy Emitenta wynosił 8.287.000 zł (osiem milionów dwieście osiemdziesiąt siedem tysięcy złotych) i dzielił się na 422.650 (czteryście dwadzieścia dwa tysiące sześćset pięćdziesiąt) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 406.050 (czteryście sześć tysięcy pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B.

W dniu 17 czerwca 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło uchwałę nr 5, na podstawie której to uchwały Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta zdecydowało podwyższyć kapitał zakładowy Emitenta z kwoty 8.287.000 zł (osiem milionów dwieście osiemdziesiąt siedem tysięcy złotych) do kwoty 10.000.000 (dziesięć milionów złotych) poprzez emisję 171.300 (sto siedemdziesiąt jeden tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii akcji C o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda oraz o łącznej wartości nominalnej 1.713.000 zł (jeden milion siedemset trzysta tysięcy złotych). Subskrypcja akcji serii C miała charakter subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje serii C zostały objęte po cenie emisyjnej wynoszącej 32,50 zł (trzydzieści dwa złote pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję. Cena emisyjna akcji serii C została ustalona przez Zarząd Spółki uchwałą nr 2/2013 z dnia 5 września 2013 r. w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki, na podstawie upoważnienia udzielonego na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 17 czerwca 2013 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii C, wyłączenia prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz udzielenia upoważnienia Zarządowi Spółki do podjęcia pozostałych działań i decyzji w związku z emisją akcji serii C. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 listopada 2013 r.

21.2. Umowa spółki i statut

21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta

Przedmiot działalności Emitenta został określony w § 5 Statutu Emitenta i obejmuje w szczególności:

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

Statut zawiera zastrzeżenie, że jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymaga, na podstawie odrębnych przepisów, uzyskania koncesji lub zezwolenia albo spełnienia innych wymogów ustawowych, Spółka przed podjęciem prowadzenia takiej działalności uzyska stosowną koncesję lub zezwolenie albo spełni określone wymogi ustawowe konieczne dla prowadzenia danej działalności.

Statut Emitenta nie określa celu działalności Emitenta.

21.2.2. Podsumowanie wszystkich postanowień Statutu Emitenta oraz regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów zarządzających i nadzorczych

ZARZĄD

STATUT EMITENTA

Zarząd Emitenta składa się z jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu. Akcjonariusz lub grupa akcjonariuszy posiadający akcje imienne w liczbie nie mniejszej niż 20% akcji Spółki powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu Spółki. Jeżeli w terminie 30 dni od wygaśnięcia mandatu członka Zarządu, powołanego przez akcjonariusza lub grupę akcjonariuszy, o których mowa w poprzednim zdaniu, nie powoła nowego Prezesa Zarządu uprawnienie do jego powołania przechodzi na Radę Nadzorczą. Pozostałych Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Dokonując powoływania członków Zarządu, Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu oraz wskazuje funkcję, którą powołana osoba pełnić będzie w Zarządzie Spółki. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu wynosi trzy lata. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja winna zostać złożona w formie pisemnej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej i do wiadomości pozostałych członków Zarządu. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.

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

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

REGULAMIN ZARZĄDU

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

Zgodnie z §4 Regulaminu Zarządu Emitenta Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje pracę członków Zarządu. Prezes Zarządu zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W czasie nieobecności Prezesa Zarządu obowiązki te wykonuje wyznaczony przez Prezesa Zarządu członek Zarządu, a w razie braku takiego wskazania członek Zarządu wybrany przez obecnych na posiedzeniu członków Zarządu. Osoba prowadząca posiedzenie kieruje jego przebiegiem, udziela głosu, zarządza 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 wskazanym w zawiadomieniu, jeśli wszyscy członkowie są obecni na posiedzeniu i wyrażą zgodę na uzupełnienie porządku obrad. Zarząd może odbyć posiedzenie i podjąć ważne uchwały, mimo braku formalnego zwołania posiedzenia, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu są obecni i wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia oraz wniesienie poszczególnych spraw do porządku obrad. Z posiedzenia Zarządu sporządza się protokół. Protokół podpisują wszyscy obecni na posiedzeniu członkowie Zarządu oraz osoba spoza grona Zarządu, której powierzono prowadzenie protokołu - jeśli została wyznaczona. Protokoły posiedzeń Zarządu są przechowywane w siedzibie Spółki i gromadzone w księdze protokołów.

RADA NADZORCZA

STATUT

Rada Nadzorcza składa się od pięciu do sześciu członków powoływanych na okres wspólnej dwuletniej kadencji. 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, użytkowania wieczystego lub udziału w powyższych prawach do nieruchomości,
- wyrażanie zgody na obciążenie nieruchomości ograniczonymi prawami rzeczowymi,
- wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

REGULAMIN RADY NADZORCZEJ

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

21.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z akcjami Emitenta

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta są określone w przepisach KSH, w Statucie Emitenta oraz w innych przepisach prawa.

Akcje serii A w ilości 422.650 są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów. Wszystkie pozostałe akcje (tj. 406.050 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 171.300 akcji zwykłych na okaziciela serii C) są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta obejmują w szczególności:

- **Prawo do dywidendy**

Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Emitenta, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy określonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału, akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z treścią §21 Statutu Emitenta Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.

- **Prawo poboru**

Zgodnie z art. 433 §1 KSH, akcjonariuszom w przypadku nowych emisji akcji przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji posiadanych (prawo poboru). Akcjonariusze mogą zostać pozbawieni prawa poboru w całości lub części w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów, w przypadku gdy uzasadnia to interes Spółki. Pozbawienie Akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to przewidziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia. Prawo poboru, jak i możliwość jego wyłączenia w części lub całości, dotyczy również emisji innych papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje (art. 433 §6 KSH).

- **Prawa akcjonariuszy przy likwidacji spółki**

Zgodnie z art. 474 §1 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w podziale majątku spółki Emitenta w przypadku jego likwidacji, jednakże warunkowane jest to uprzednim zaspokojeniem, bądź zabezpieczeniem wierzycieli Spółki. Podział majątku w przypadku likwidacji Spółki, dokonywany jest w stosunku odpowiadającym dokonany przez Akcjonariuszy wpłatom na kapitał zakładowy Spółki. Wysokość wpłaty na kapitał zakładowy poszczególnych Akcjonariuszy ustalana

jest na podstawie ilości posiadanych akcji i ich wartości. Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

Co do zasady likwidatorami spółki są członkowie Zarządu, chyba że statut Spółki lub uchwała walnego zgromadzenia stanowi inaczej. Dodatkowo wskazać należy, iż na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego, sąd rejestrowy może uzupełnić liczbę likwidatorów, ustanawiając jednego albo dwóch likwidatorów (art. 463 §2 KSH).

- **Prawo do zbywania akcji**

Akcjonariuszowi przysługuje prawo do zbywania posiadanych akcji, które nie jest w żaden sposób ograniczone przez Statut Emitenta.

- **Prawo do obciążania akcji zastawem lub użytkowaniem**

Zgodnie z art. 340 § 3 KSH w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje Emitentowi i nie może być wykonywane przez zastawnika ani użytkownika. Natomiast zgodnie z §10 ust. 4 Statutu Emitenta zastawnik i użytkownik mogą wykonywać prawo głosu z akcji imiennej lub świadectwa tymczasowego, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe i zgodę na przyznawanie prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji lub świadectwa tymczasowego wyraziła Rada Nadzorcza oraz gdy w księdze akcyjnej dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i o upoważnieniu do wykonywania prawa głosu.

Uprawnienia korporacyjne związane z akcjami obejmują w szczególności:

- **Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

Zgodnie z art. 398 KSH Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest w przypadkach określonych w KSH, Statucie, a także gdy organy spółki lub osoby uprawnione do zwoływania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia uznają to za wskazane.

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

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

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

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

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki, mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, projekty uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie

internetowej. Każdy z akcjonariuszy Spółki może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

- **Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy**

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

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. Zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, stanowią podstawę dla sporządzenia wykazu przez ten podmiot, który jest następnie przekazany KDPW jako podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych. Na tej podstawie KDPW sporządza wykaz uprawnionych z akcji do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. Wykaz sporządzony przez KDPW jest przekazany Spółce i stanowi podstawę dla ustalenia przez Spółkę listy uprawnionych z akcji do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

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.

- **Prawo do żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia oraz wydania listy akcjonariuszy**

Zgodnie z art. 407 KSH każdy z Akcjonariuszy może zażądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed dniem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Ponadto akcjonariusz może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

- **Prawo do złożenia wniosku o zażądanie przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

Zgodnie z art. 408 §2 KSH, zarządzanie przerwy w obradach wymaga podjęcia uchwały kwalifikowaną większością dwóch trzecich głosów. Wniosek o zarządzanie przerwy może zgłosić Przewodniczący Zgromadzenia, jak i każda z osób mających prawo uczestniczenia w zgromadzeniu. Łączne przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni.

- **Prawo do żądania sprawdzenia listy obecności**

Lista obecności, zawierająca spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów, podpisana przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze przewodniczącego i wyłożona podczas obrad tego Zgromadzenia (art. 410 §1 KSH). Akcjonariusze posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, mogą zgłosić wniosek o powołanie komisji w celu sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu (art. 410 §2 KSH). Skład takiej komisji powinien być co najmniej trzyosobowy a prawo wyboru jednego z jej członków przysługuje wnioskodawcom.

- **Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy**

Uczestniczącym w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, przysługuje prawo wykonywania głosu z posiadanych reprezentowanych akcji. Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji. Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu, w szczególności nie ma możliwości ograniczenia prawa głosu akcjonariuszy dysponujących powyżej jednej dziesiątej ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz brak jest w statucie również postanowień przewidujących możliwość kumulacji głosów należących do akcjonariuszy, między

którymi istnieje stosunek dominacji lub zależności (art. 411 §3 i 4 KSH). Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

- **Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami**

Zgodnie z art. 385 §3 – 9 KSH Rada Nadzorcza może zostać wybrana w drodze głosowania odrębnymi grupami. Na wniosek Akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Przy dokonywaniu wyboru Rady Nadzorczej grupami z każdej akcji przysługuje tylko jeden głos – nie ma tu zastosowania uprzywilejowanie akcji. Jeżeli w skład Rady Nadzorczej wchodzi osoba, powołana przez podmiot określony w odrębnej ustawie, wyborowi podlegają jedynie pozostali członkowie Rady Nadzorczej.

Wniosek o dokonanie wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, powinien zostać zgłoszony w formie pisemnej Zarządowi Spółki w terminie umożliwiającym umieszczenie w porządku dziennym Walnego Zgromadzenia wyborów członków Rady Nadzorczej w drodze takiego głosowania. Wybór członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania odrębnymi grupami winien być przewidziany w porządku obrad podanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Wniosek może również zostać zgłoszony w trakcie Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem, iż reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami (art. 404 §1 KSH).

Minimum akcji potrzebnych do utworzenia grupy określa się dzieląc liczbę akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę stanowisk w Radzie Nadzorczej pozostających do obsadzenia. Utworzona w taki sposób grupa ma prawo do wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, akcjonariusze tej grupy nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków. Możliwe jest dokonanie łączenia się poszczególnych grup dla wspólnego wybierania członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Jeżeli na Walnym Zgromadzeniu nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka Rady Nadzorczej, nie dokonuje się wyborów.

Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej z wyjątkiem członka/członków powołanego przez podmiot określony w odrębnej ustawie.

- **Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki**

Prawo akcjonariusza do żądania udzielenia informacji o Spółce uregulowane jest w art. 428 KSH. Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd Emitenta jest obowiązany do udzielenia Akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. W uzasadnionych przypadkach, jeżeli przemawiają za tym ważne powody, Zarząd może udzielić informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Zarząd może również udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Spółki poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje takie wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w dokumentach przedkładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu. Dokumenty mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 428 § 2 KSH, Zarząd odmawia udzielenia informacji, w przypadku gdy mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo Spółce z nią powiązanej, albo Spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, gdy mogłoby to narazić członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

Zgodnie z art. 429 §1 KSH, akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, a wniosek taki należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariuszowi przysługuje również uprawnienie do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem.

Każdy Akcjonariusz ma prawo do żądania wydania mu odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 §4 KSH). W zakresie uprawnienia do uzyskiwania informacji o Spółce, każdy Akcjonariusz może przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 §3 KSH).

Na podstawie art. 6 §1 KSH, na spółce dominującej ciąży obowiązek zawiadomienia spółki kapitałowej zależnej o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku. Wynikającym z tego, dodatkowo uprawnieniem związanym z posiadanymi akcjami jest prawo Akcjonariusza do żądania, aby spółka, która jest współnikiem albo Akcjonariuszem w tej spółce, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej Spółki handlowej, albo spółdzielni będącej współnikiem albo Akcjonariuszem w tej samej spółce kapitałowej. Uprawniony może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w spółce kapitałowej, o której mowa powyżej, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

- **Prawo Akcjonariusza do żądania udzielenia informacji o pozostawaniu w stosunku dominacji**

Zgodnie z art. 6 § 4 oraz art. 6 § 6 KSH, akcjonariuszowi przysługuje uprawnienie do żądania, aby spółka handlowa, która jest Akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej, albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów, albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

- **Prawo do żądania przeprowadzenia głosowania tajnego**

Głosowania odbywające się na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy są jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów spółki, lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Przeprowadzenia głosowania tajnego może również zarządzić, składając żądanie, każdy akcjonariusz obecny bądź reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu (art. 420 §2 KSH).

- **Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia**

Zgodnie z art. 422 §1 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie Akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Wśród podmiotów uprawnionych do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia wskazać należy: i) Akcjonariusza, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy Akcjonariusza akcji niemej; ii) Akcjonariusza bezzasadnie niedopuszczonego do udziału w Walnym Zgromadzeniu; iii) Akcjonariuszy, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad; iv) Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym Członkom tych organów.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 KSH).

- **Prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia**

Podmiotom uprawnionym do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia, wymienionym powyżej, przysługuje również uprawnienie do wytoczenia powództwa przeciwko spółce, o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia, jako sprzecznej z ustawą (art. 425 §1 KSH). Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały. Jednakże upływ tak zakreślonego terminu nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały.

- **Prawo do żądania zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela**

Zgodnie z art. 334 § 2 KSH, zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela, albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub Statut nie stanowi inaczej. Natomiast zgodnie z §10 Statutu Emitenta, akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.

- **Prawa Akcjonariusza przy łączeniu się spółek**

W przypadku rozpoczęcia procesu połączenia Emitenta z inną spółką, akcjonariusze mają prawo przeglądać następujące dokumenty: plan połączenia wraz z załącznikami wymaganymi przez prawo, sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeśli opinia lub raport były sporządzane, sprawozdania zarządów łączących się Spółek sporządzone dla celów połączenia, uzasadniające połączenie, jego podstawy prawne i uzasadnienie ekonomiczne, a zwłaszcza stosunek wymiany udziałów lub akcji, opinię biegłego powołanego przez Sąd w celu zbadania poprawności i rzetelności planu połączenia. Akcjonariusze mogą żądać udostępnienia im bezpłatnie w lokalu spółki odpisów dokumentów, o których mowa powyżej. W przypadku podjęcia decyzji o połączeniu lub podziale spółki, gdy w spółce występują akcje różnego rodzaju, uchwała w sprawie połączenia lub podziału powinna być powzięta w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

- **Prawa Akcjonariuszy przy podziale oraz przejęciu Spółki**

W przypadku rozpoczęcia procesu podziału bądź przejęcia spółki Emitenta, Akcjonariusze mają prawo przeglądać następujące dokumenty: plan podziału wraz z załącznikami, sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności Spółki dzielonej i Spółek przejmujących, za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raport były sporządzone, sprawozdania zarządów spółek uczestniczących w podziale, sporządzone dla celów podziału, uzasadniające podział spółki, jego podstawy prawne i ekonomiczne, a zwłaszcza stosunek wymiany udziałów lub akcji, oraz kryteria ich podziału, opinię biegłego, wyznaczonego przez sąd do zbadania poprawności i rzetelności planu podziału. Akcjonariusze mogą żądać udostępnienia im bezpłatnie w lokalu zarządu spółki dokumentów, o których mowa powyżej. W przypadku podjęcia decyzji o połączeniu lub podziale spółki, gdy w spółce występują akcje różnego rodzaju, uchwała w sprawie połączenia lub podziału powinna być powzięta w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

- **Prawa Akcjonariuszy przy przekształceniu Spółki**

W przypadku rozpoczęcia procesu mającego na celu przekształcenie spółki, akcjonariusze spółki mają prawo przeglądać w siedzibie spółki plan przekształcenia wraz ze wszystkim wymaganymi przez prawo załącznikami, opinię biegłego rewidenta wyznaczonego przez Sąd w celu zbadania planu przekształcenia i załączników w zakresie ich poprawności i rzetelności. Akcjonariusze mają również prawo żądania wydania im nieodpłatnie odpisów tych dokumentów. Akcjonariusze obowiązani są złożyć oświadczenie co do swojego uczestnictwa w spółce przekształcanej. W przypadku nie wyrażenia zgody na uczestnictwo w tej spółce, przysługuje im roszczenie o wypłatę kwoty odpowiadającej wartości akcji w spółce przekształcanej, zgodnie ze sprawozdaniem finansowym sporządzonym dla celów przekształcenia. Roszczenie to przedawnia się z upływem dwóch lat, licząc od dnia przekształcenia. W przypadku gdy wspólnik ma zastrzeżenia do rzetelności wyceny wartości udziałów, albo akcji, przyjętej w planie przekształcenia, może zgłosić, najpóźniej w dniu powzięcia uchwały o przekształceniu, żądanie ponownej wyceny wartości bilansowej jego udziałów, albo akcji.

PRAWA AKCJONARIUSZY WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ

- **Prawo do przymusowego wykupu**

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi, lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej Spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji.

Cenę przymusowego wykupu ustala się przy zastosowaniu przepisów art. 79 ustęp 1–3 Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczących ustalenia ceny akcji spółki publicznej w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Nabycie akcji, w wyniku przymusowego wykupu, następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu, następuje po ustanowieniu zabezpieczenia, w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego

wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej, udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Polski, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki publicznej notowane są na kilku rynkach regulowanych – wszystkich tych spółek. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu.

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

- **Prawo do żądanie dokonania wykupu akcji**

Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce publicznej. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza.

W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o którym mowa powyżej, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 punkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się, lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu wykupienia akcji spółki publicznej są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, dotyczącego nabywania przez członków tego porozumienia akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz, żądający wykupienia jego akcji na zasadach opisanych powyżej uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona w art. 79 ustęp 1–3 Ustawy o Ofercie Publicznej cena akcji spółki publicznej w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej Spółki.

Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, Akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

- **Prawo do żądania powołania biegłego rewidenta do spraw szczególnych**

Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie spółki publicznej może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt tej spółki publicznej, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusz lub akcjonariusze, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, mogą, w celu podjęcia przez Walne Zgromadzenie spółki publicznej uchwały, o której mowa powyżej, żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz spółki publicznej, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Uchwała walnego zgromadzenia spółki publicznej, w sprawie zbadania przez rewidenta do spraw szczególnych, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw powinna zostać podjęta na Walnym Zgromadzeniu, którego porządek obrad obejmuje rozpatrzenie wniosku w sprawie tej uchwały.

Jeżeli walne zgromadzenie spółki publicznej nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku, o którym mowa powyżej, albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem przepisu Ustawy o Ofercie Publicznej regulującego jej treść wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Sąd odmówi wyznaczenia rewidenta do spraw szczególnych, jeżeli wybór podmiotu wskazanego przez wnioskodawcę naruszy wymogi Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczące rewidenta do spraw szczególnych. Odmowa wyznaczenia rewidenta do spraw szczególnych może nastąpić również w przypadku, gdy z innych przyczyn wybór ten nie zapewni sporządzenia rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania.

Rewident do spraw szczególnych wyznaczony przez sąd przeprowadza badanie na koszt spółki publicznej.

Zarząd i Rada Nadzorcza spółki publicznej są zobowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale Walnego Zgromadzenia, w sprawie zbadania przez rewidenta do spraw szczególnych określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania.

Rewident do spraw szczególnych jest zobowiązany przedstawić Zarządowi i Radzie Nadzorczej spółki publicznej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany przekazać to sprawozdanie do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w trybie art. 56 ustęp 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną Spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu. Zarząd Spółki publicznej składa sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

21.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres, niż jest to wymagane przepisami prawa

Zgodnie z art. 351 KSH Emitent może wydawać akcje o szczególnych uprawnieniach (akcje uprzywilejowane) oraz przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej w dniu, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Emitenta.

Akcje uprzywilejowane z wyjątkiem akcji niemych, powinny być imienne, a uprzywilejowanie może dotyczyć m.in. prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu nie dotyczy spółki publicznej, a ponadto jednej akcji nie można przyznać więcej niż 2 głosy i w przypadku zamiany takiej akcji na akcję na okaziciela lub w razie jej zbycia wbrew zastrzeżonym warunkom, uprzywilejowanie to wygasa. Akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy mogą przyznawać uprawnionemu dywidendę, która przewyższa nie więcej niż o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych (nie dotyczy to akcji niemych oraz zaliczek na poczet dywidendy) i nie korzystają one z pierwszeństwa zaspokojenia przed pozostałymi akcjami (nie dotyczy to akcji niemych).

Wobec akcji uprzywilejowanej w zakresie dywidendy może być wyłączone prawo głosu (akcje nieme), a nadto akcjonariuszowi uprawnionemu z akcji niemej, któremu nie wypłacono w pełni albo w części dywidendy w danym roku obrotowym, można przyznać prawo do wyrównania z zysków w latach następnych, jednak nie później niż w ciągu trzech kolejnych lat obrotowych. Przyznanie szczególnych uprawnień może być uzależnione od spełnienia dodatkowych świadczeń na rzecz spółki, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Ponadto akcjonariusz może wykonywać przyznane mu szczególne uprawnienia związane z akcją uprzywilejowaną po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniósł w pełni swój wkład na pokrycie kapitału zakładowego.

Osobiste uprawnienia mogą zostać przyznane indywidualnie oznaczonym akcjonariuszom i dotyczyć mogą przyznania prawa odwoływania i powoływania członków zarządu, rady nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki. Przyznanie osobistego uprawnienia może być uzależnione od dokonania określonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Do uprawnień przyznanych osobiście akcjonariuszowi należy stosować odpowiednio ograniczenia dotyczące zakresu i wykonywania uprawnień wynikających z akcji uprzywilejowanych.

Wprowadzenie akcji uprzywilejowanych lub osobistych uprawnień akcjonariuszy Emitenta wymaga zmiany Statutu, która zgodnie z treścią art. 430 § 1 oraz art. 415 § 1 KSH wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjętej większością 3/4 głosów oraz wpisu do rejestru. Uchwała powinna wskazywać akcje uprzywilejowane lub odpowiednio oznaczenie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawnienia, rodzaj uprzywilejowania akcji lub odpowiednio rodzaj osobistego uprawnienia oraz ewentualnie dodatkowe warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie uprzywilejowania akcji lub odpowiednio osobistego uprawnienia. Zgodnie z art. 415 § 3 KSH uchwała

dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 KSH wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

Wyżej opisane zmiany praw posiadaczy akcji, w zakresie wydania akcji o szczególnych uprawnieniach wymagają zmiany Statutu Emitenta. Aktualnie wszystkie akcje serii A w ilości 422.650 są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów. Wszystkie pozostałe akcje (tj. 406.050 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 171.300 akcji zwykłych na okaziciela serii C) są akcjami zwykłymi na okaziciela. Ponadto zgodnie z §12 ust. 4 Statutu Emitenta, akcjonariusz lub grupa akcjonariuszy posiadający akcje imienne w liczbie nie mniejszej niż 20% akcji Spółki powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu Spółki. Natomiast zgodnie z §15 ust. 3 Statutu Emitenta, 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.

W statucie Emitenta nie zostały przewidziane działania, dotyczące zmiany praw posiadaczy akcji, które miałyby bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa. Zgodnie z §10 ust. 5 Statutu Emitenta akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne. Dodatkowo należy wskazać, iż akcje Spółki mogą być umarżane (§8 Statutu Emitenta).

21.2.5. Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich

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

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

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

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

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

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

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

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

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego spółki mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy spółki może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

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

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

Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych będą stanowił 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 stanowił 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.

21.2.6. Opis postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Statut Emitenta nie przewiduje postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem. Zgodnie natomiast z §12 ust. 4 Statutu Emitenta, akcjonariusz lub grupa akcjonariuszy posiadający akcje imienne w liczbie nie mniejszej niż 20% akcji Spółki powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu Spółki.

Natomiast zgodnie z §15 ust. 3 Statutu Emitenta, 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.

21.2.7. Wskazanie postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta, jeśli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza

Statut Emitenta nie zawiera postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

21.2.8. Opis warunków nałożonych zapisami Statutu lub regulaminami Emitenta, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne, niż określone wymogami obowiązującego prawa

Statut Emitenta nie określa warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego w sposób bardziej rygorystyczny niż to regulują przepisy KSH.

22. Istotne umowy

W niniejszym Rozdziale zostały opisane umowy istotne zawarte przez Emitenta w okresie dwóch lat poprzedzających datę publikacji niniejszego Prospektu.

UMOWY KREDYTU

Łączna wartość zadłużenia Emitenta z tytułu zawartych umów kredytowych na dzień 31 stycznia 2015 r. wyniosła 2 455 897,25 EUR.

- Umowa kredytu na rachunku bieżącym z dnia 20 grudnia 2011 r. nr 1000E17341 zawarta pomiędzy Bank DnB NORD Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, a Emitentem wraz z Aneksem nr 1 z dnia 01 czerwca 2012 r., Aneksem nr 2 z dnia 21 grudnia 2012 r., Aneksem nr 3 z dnia 22 lutego 2013 r., Aneksem nr 4 z dnia 24 grudnia 2013 r. oraz Aneksem nr 5 z dnia 27 stycznia 2014 r.

Do przedmiotowej umowy mają zastosowanie Ogólne Warunki Umów Kredytowych w Banku DnB Nord Polska S.A. z dnia 3 lutego 2009 (OWUK) oraz Regulamin Udzielania Kredytów (dla klientów instytucjonalnych obsługiwanych w systemie BANKMASTER) z dnia 21 stycznia 2009 r. (Regulamin).

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank DnB NORD Polska S.A. na rzecz Emitenta kredytu w kwocie 1.250.000,00 euro, przeznaczonej pierwotnie na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta.

Emitent złożył w związku z przedmiotową umową kredytu oświadczenie o poddaniu się egzekucji, która może być wszczęta przez Bank DnB NORD Polska S.A. na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, wystawionego zgodnie z art. 96 i 97 Prawa Bankowego maksymalnie do kwoty 1.875.000,00 euro, zaopatrzonego w klauzule wykonalności nadaną przez właściwy sąd. Bank uprawniony jest do wystąpienia do sądu o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi wykonawczemu w terminie do dnia 31 stycznia 2017 r.

Termin spłaty kredytu ustalony został na dzień 31 stycznia 2015 r. Kredyt wypłacany jest w euro, przy czym spłata kredytu może nastąpić również w polskich złotych według kursu Bank DnB Nord Polska S.A. stosowanego przy sprzedaży euro w dniu spłaty kredytu.

Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej składającej się ze stopy bazowej i marży banku. Stopa bazowa oprocentowania kredytu wynosi EURIBOR dla 1 – miesięcznych depozytów w euro i podlega zmianie ostatniego dnia każdego miesiąca. Marża banku jest równa 0,90 punktów procentowych w stosunku rocznym. Odsetki są płatne ostatniego dnia każdego miesiąca, z zastrzeżeniem uprawnienia banku do obciążenia odsetkami za okres wykorzystania kredytu rachunku bieżącego Emitenta, w terminach płatności, poprzez pobranie środków z wpływów bieżących.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu udzielonego na podstawie przedmiotowej umowy są:

- Nieodwołalne pełnomocnictwo udzielone przez Emitenta dla Bank DnB Nord Polska S.A. do obciążenia rachunków Emitenta prowadzonych przez Bank DnB Nord Polska S.A. kwotami wszelkich wierzytelności Bank DnB Nord Polska S.A. w terminach wynikających z przedmiotowej umowy. Pełnomocnictwo może zostać odwołane jedynie za uprzednią pisemną zgodą Bank DnB Nord Polska S.A.
- Hipoteka umowna do kwoty 4.890.000,00 euro ustanowiona na rzecz Bank DnB Nord Polska S.A. na prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz prawie własności budynków przysługującym Emitentowi do nieruchomości

zlokalizowanej w Chorzowie przy ul. Narutowicza 15, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KA1C/00024456/9. Hipoteka na zabezpieczenie kredytu wpisana jest na pierwszym miejscu w księdze wieczystej prowadzonej dla nieruchomości.

- Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości położonej w Chorzowie przy ul. Narutowicza 15, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KA1C/00024456/9.
- Umowa kredytu nieodnawialnego z dnia 20 grudnia 2011 r. nr 1000E17342 zawarta pomiędzy Bank DnB Nord Polska S.A. z siedzibą w Warszawie wraz z Aneksami nr 1 z dnia 1 czerwca 2012 r., Aneksami nr 2 z dnia 21 grudnia 2012 r., Aneksami nr 3 z dnia 22 lutego 2013 r. oraz Aneksami nr 4 z dnia 27 stycznia 2014 r.

Do przedmiotowej umowy mają zastosowanie Ogólne Warunki Umów Kredytowych w Banku DnB Nord Polska S.A. z dnia 3 lutego 2009 (OWUK) oraz Regulamin Udzielania Kredytów (dla klientów instytucjonalnych obsługiwanych w systemie BANKMASTER) z dnia 21 stycznia 2009 r.

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank DnB NORD Polska S.A. na rzecz Emitenta kredytu w kwocie 1.010.000,00 euro. Celem finansowania jest spłata zadłużenia Emitenta wobec DZ Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu kredytu nieodnawialnego udzielonego Emitentowi przez ten bank na podstawie umowy nr 2010/KI/0090 z dnia 21 listopada 2010 r. (Kredyt Refinansowany I) oraz kredytu udzielonego Emitentowi przez ten bank na podstawie umowy nr 2011/KI/0059 z dnia 4 maja 2011 r. (Kredyt Refinansowany II).

Emitent złożył w związku z przedmiotową umową kredytu oświadczenie o poddaniu się egzekucji, która może być wszczęta przez Bank DnB NORD Polska S.A. na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, wystawionego zgodnie z art. 96 i 97 Prawa Bankowego maksymalnie do kwoty 1.515.000,00 euro, zaopatrzonego w klauzulę wykonalności nadaną przez właściwy sąd. Bank uprawniony jest do wystąpienia do sądu o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi wykonawczemu w terminie do dnia 20 lipca 2017 r.

Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej składającej się ze stopy bazowej i marży banku. Stopa bazowa ustalana jest w okresie kwartalnym oprocentowania kredytu wynosi EURIBOR dla 3 – miesięcznych depozytów w euro i podlega zmianie w 20 - tym dniu miesiąca rozpoczynającego kwartał obrachunkowy. Marża banku jest równa 1,10 punktów procentowych w stosunku rocznym. Odsetki są płatne 20 - go dnia każdego miesiąca.

Spłata kredytu następuje w 43 ratach miesięcznych, płatnych do 20 - go dnia każdego miesiąca, począwszy od dnia 20 stycznia 2012 r. Ostatnia rata kredytu jest płatna w dniu 20 lipca 2015 r. Kredyt podlega spłacie w kwotach i terminach określonych harmonogramem spłaty, który zostanie sporządzony po ostatecznym wykorzystaniu kredytu. W przypadku przekroczenia przez Kredyt Refinansowany I i Kredyt Refinansowany II kwoty kredytu udzielonego na podstawie przedmiotowej umowy Emitent zobowiązany jest do pokrycia ewentualnej różnicy.

Kapitał i odsetki spłacane są ze środków zgromadzonych na rachunku bieżącym Emitenta prowadzonym w Banku DnB Nord Polska S.A. Minimalna wartość wcześniejszej spłaty kredytu wynosi 3 - krotność raty kredytu ustalonej w harmonogramie spłat kredytu.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są:

- Nieodwołalne pełnomocnictwo udzielone przez Emitenta dla Bank DnB Nord Polska S.A. do obciążenia rachunków Emitenta prowadzonych przez Bank DnB Nord Polska S.A. kwotami wszelkich wierzytelności Bank DnB Nord Polska S.A. w terminach wynikających z przedmiotowej umowy. Pełnomocnictwo może zostać odwołane jedynie za uprzednią pisemną zgodą Bank DnB Nord Polska S.A.
- Hipoteka umowna do kwoty 4.890.000,00 euro ustanowiona na rzecz Bank DnB Nord Polska S.A. na prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz prawie własności budynków przysługującym Emitentowi do nieruchomości zlokalizowanej w Chorzowie przy ul. Narutowicza 15, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KA1C/00024456/9. Hipoteka na zabezpieczenie kredytu wpisana jest na pierwszym miejscu w księdze wieczystej prowadzonej dla nieruchomości.
- Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości położonej w Chorzowie przy ul. Narutowicza 15, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KA1C/00024456/9.
- Umowa kredytu w rachunku bieżącym z dnia 1 czerwca 2012 r. nr 1000E2ABF1 zawarta pomiędzy Bank DnB Nord Polska S.A. z siedzibą w Warszawie wraz z Aneksami nr 1 z dnia 21 grudnia 2012 r., Aneksami nr 2 z dnia 22 lutego 2013 r., Aneksami nr 3 z dnia 27 stycznia 2014 r., aneksem nr 4 z dnia 29 stycznia 2015 r.

Do przedmiotowej umowy mają zastosowanie Ogólne Warunki Umów Kredytowych w Banku DnB Nord Polska S.A. z dnia 3 lutego 2009 r. (OWUK) oraz Regulamin Udzielania Kredytów (dla klientów instytucjonalnych obsługiwanych w systemie BANKMASTER) z dnia 21 stycznia 2009 r. Wyłącza się zastosowanie pkt 5.1. oraz 5.2. Regulaminu – w ich miejsce stosuje się postanowienia pkt. 5.3. OWUK.

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank DnB NORD Polska S.A. na rzecz Emitenta kredytu w kwocie 1.500.000,00 euro. Celem finansowania jest finansowanie bieżących potrzeb związanych z prowadzoną przez Emitenta działalnością gospodarczą, w tym finansowanie kosztów zakupu form w ramach prowadzonej działalności gospodarczej.

Emitent złożył w związku z przedmiotową umową kredytu oświadczenie o poddaniu się egzekucji, która może być wszczęta przez Bank DnB NORD Polska S.A. na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, wystawionego zgodnie z art. 96 i 97 Prawa Bankowego maksymalnie do kwoty 2.250.000,00 euro, zaopatrzonego w klauzule wykonalności nadaną przez właściwy sąd. Bank uprawniony jest do wystąpienia do sądu o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi wykonawczemu w terminie do dnia 30 kwietnia 2017 r.

Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej składającej się ze stopy bazowej i marży banku. Stopa bazowa ustalana jest w okresie miesięcznym oprocentowania kredytu wynosi EURIBOR dla 1 – miesięcznych depozytów w euro i podlega zmianie w ostatniego dnia każdego miesiąca. Marża banku jest równa 1,50 punktów procentowych w stosunku rocznym. Odsetki są płatne ostatniego dnia każdego miesiąca.

Splata kredytu ma nastąpić do dnia 30 kwietnia 2015 r. w drodze uznania rachunku bieżącego (przez który rozumie się rachunek pomocniczy Emitenta, na którym ewidencjonowane jest zadłużenie Emitenta z tytułu kredytu i który służy wyłącznie do tego celu) Emitenta prowadzony przez Bank DnB NORD Polska S.A. Splata całości lub części kredytu przed dniem ostatecznej spłaty, wskazanym w zdaniu poprzedzającym każdorazowo odnawia kwotę przyznanego kredytu o spłaconą kwotę i może on być wielokrotnie wykorzystywany aż do dnia ostatecznej spłaty, wskazanym w zdaniu poprzedzającym, z zastrzeżeniem bezwarunkowego uprawnienia Bank DnB NORD Polska S.A. do odmowy udostępnienia kredytu i realizacji dyspozycji Emitenta – w takim przypadku kwota kredytu ulega pomniejszeniu o każdy wpływ na rachunek bieżący Emitenta, a kwota dokonanej spłaty nie odnawia kredytu o spłaconą kwotę.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są:

- Nieodwołalne pełnomocnictwo udzielone przez Emitenta dla Bank DnB Nord Polska S.A. do obciążenia rachunków Emitenta prowadzonych przez Bank DnB Nord Polska S.A. kwotami wszelkich wierzytelności Bank DnB Nord Polska S.A. w terminach wynikających z przedmiotowej umowy. Pełnomocnictwo może zostać odwołane jedynie za uprzednią pisemną zgodą Bank DnB Nord Polska S.A.
- Hipoteka umowna do kwoty 4.890.000,00 euro ustanowiona na rzecz Bank DnB Nord Polska S.A. na prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz prawie własności budynków przysługującym Emitentowi do nieruchomości zlokalizowanej w Chorzowie przy ul. Narutowicza 15, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KA1C/00024456/9. Hipoteka na zabezpieczenie kredytu wpisana jest na pierwszym miejscu w księdze wieczystej prowadzonej dla nieruchomości.
- Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości położonej w Chorzowie przy ul. Narutowicza 15, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KA1C/00024456/9.

- Umowa o kredyt dewizowy inwestycyjny nr M0007110 z dnia 4 lutego 2013 r. zawarta pomiędzy Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank Zachodni WBK S.A. na rzecz Emitenta kredytu w kwocie 630.000 euro w celu sfinansowania nabycia prawa użytkowania wieczystego, którego podmiotem jest nieruchomość położona w Chorzowie przy ul. Kluczborskiej 11, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KA1C/00015407/5 wraz z własnością budynków i innych urządzeń wzniesionych na rzeczanej nieruchomości (Nieruchomość) – jednak nie więcej niż 85% ceny zakupu netto Nieruchomości wskazanej w akcie notarialnym nabycia Nieruchomości sporządzonym w dniu 6 lutego 2013 r. przez notariusza w Chorzowie Bartłomieja Nowaka, prowadzącego kancelarie notarialne w Chorzowie przy ul. Dąbrowskiego 44/2 za numerem REP A 381/2013.

Kredyt może być wykorzystany w złotym lub w euro w okresie od dnia spełnienia przez Emitenta warunków uruchomienia kredytu wskazanych powyżej do dnia 28 lutego 2013 r.

Od kwoty wykorzystanego kredytu naliczane są odsetki według stawki bazowej, równej stawce EURIBOR -jeżeli kredyt

wykorzystywany jest w euro lub WIBOR - jeżeli kredyt wykorzystywany jest w złotym, dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych, powiększonej o marżę banku liczonej w skali roku dla kredytu wykorzystanego zarówno w euro jak i w polskich złotych w wysokości 2,2000 punktu procentowego. Okresem odsetkowym jest okres miesiąca, za który naliczane i płacone są odsetki od kredytu kończący się 27 - go dnia miesiąca kalendarzowego. Pierwszy okres odsetkowy rozpoczyna się w dniu pierwszego uruchomienia kredytu. Zmiana oprocentowania następuje 28 - go dnia miesiąca w okresach miesięcznych, przy czym pierwsza zmiana oprocentowania nastąpi w dniu 28 lutego 2013 r. Odsetki należne za dany okres odsetkowy płatne są w pierwszym dniu roboczym po zakończeniu danego okresu odsetkowego. Odsetki naliczane są w walucie w jakiej następuje wykorzystanie kredytu. Naliczanie odsetek dla kredytu wykorzystanego w euro lub w złotym odbywa się w oparciu o zasadę wyrażoną w postaci ilorazu 365/360 (366/360 w roku przestępnym), co oznacza przyjęcie faktycznej ilości dni w okresie odsetkowym w stosunku do 360 dni w roku obrachunkowym.

Emitent na podstawie przedmiotowej umowy zobowiązany jest do zapłaty na rzecz banku prowizji przygotowawczej w wysokości 1% kwoty udzielonego kredytu, płatnej w dniu zawarcia umowy kredytu.

Splata kredytu ma nastąpić najpóźniej do dnia 28 stycznia 2018 r. w 60-ciu miesięcznych ratach kapitałowych, płatnych 28-go dnia każdego miesiąca, począwszy od dnia 28 lutego 2013r., z czego 59 rat kapitałowych płatnych w wysokości 7.000,00 euro każda. Ostatnia 60-ta rata kapitałowa w wysokości 217.000,00 euro jest płatna dnia 28 stycznia 2018 r. W przypadku niewykorzystania całości udzielonego kredytu w okresie jego dostępności harmonogram spłaty ulegnie zmianie. Raty spłacanego kredytu zostaną zmienione w takim stosunku do rat określonych w pierwotnym harmonogramie, w jakim kwota wykorzystanego kredytu pozostaje do kwoty udzielonego kredytu; nie ulegną zmianie terminy zapłaty poszczególnych rat.

Emitent ma prawo do przedterminowej spłaty całości lub części kredytu, pod warunkiem poinformowania banku o tym zamiarze na minimum 5 dni roboczych przed planowaną spłatą a w przypadku spłaty części kredytu, Emitent winien dodatkowo przedstawić pisemną propozycję zmiany harmonogramu spłaty, przy czym w wyniku zmiany harmonogramu wysokość rat nie może ulec zwiększeniu, a termin spłaty – wydłużeniu.

Zapłata wszelkich należnych bankowi na podstawie przedmiotowej umowy kwot następuje z chwilą ich wpływu na rachunek kredytu. Na zapłatę należnych bankowi kwot bank będzie pobierał w terminach ich płatności środki z rachunku bieżącego Emitenta przed innymi płatnościami bez odrębnej dyspozycji Emitenta. Ostateczne rozliczenie wszelkich należności Banku wynikających z niniejszej umowy powinno nastąpić w 28 stycznia 2018 r.

W przypadku, gdy ostateczny termin spłaty Kredytu jest dłuższy niż jeden rok, Emitent może wypowiedzieć umowę z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia, liczonym od dnia doręczenia bankowi wypowiedzenia, w takim przypadku Emitent zobowiązany jest do całkowitej spłaty kredytu najpóźniej w następnym dniu roboczym po upływie okresu wypowiedzenia.

Emitent poddał się egzekucji na podstawie bankowego tytułu wykonawczego w zakresie roszczeń banku WBK Bank Zachodni S.A. wynikających z przedmiotowej umowy.

Na zabezpieczenie wierzytelności banku wynikających z przedmiotowej umowy zostały udzielone przez Emitenta następujące zabezpieczenia:

- pełnomocnictwo od Emitenta dla banku do dysponowania w pierwszej kolejności środkami pieniężnymi zgromadzonymi na wszelkich istniejących i przyszłych swoich rachunkach bankowych prowadzonych w banku, na podstawie którego bank jest upoważniony do pobierania środków z ww. rachunków tytułem zapłaty należnych bankowi na mocy przedmiotowej umowy kwot, w szczególności odsetek, prowizji i opłat oraz spłaty należności banku z tytułu udzielonego kredytu. Pełnomocnictwo jest nieodwołalne do czasu realizacji wszelkich zobowiązań Emitenta wynikających z przedmiotowej umowy,
- hipoteka umowna do kwoty najwyższej 1.575.000,00 EUR ustanowiona na rzecz banku na Nieruchomości, zabezpieczająca również m.in. wierzytelności banku wynikające z Umowy IRS,
- przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia Nieruchomości do kwoty minimum 3.220.000,00 PLN - wartość Nieruchomości bez gruntu (zabezpieczający również m.in. wierzytelności Banku wynikające z Umowy IRS),
- weksel *in blanco* z wystawienia Emitenta wraz z deklaracją wekslową.

• Umowa o kredyt w rachunku walutowym nr M0004724 zawarta z Bank Zachodnim WBK S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 20 września 2011 r. wraz z Aneks nr 1 z dnia 28 grudnia 2011 r., Aneks nr 2 z dnia 19 września 2012 r., Aneks nr 3 z dnia 4 czerwca 2013 r. oraz Aneks nr 4 z dnia 19 września 2013 r. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank Zachodni WBK S.A. na rzecz Emitenta kredytu w kwocie 2.000.000

euro w celu sfinansowania prowadzenia bieżącej działalności gospodarczej Emitenta.

Od kwoty udzielonego kredytu naliczane są odsetki według stawki bazowej równej EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w euro, określonej dwa dni robocze przed pierwszym dniem miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpiło powstanie kredytu, a dla kolejnych okresów odsetkowych na dwa dni robocze przed dniem zmiany oprocentowania - powiększonej o marżę banku w wysokości 1,3% w skali roku. Zmiana oprocentowania następuje w okresach miesięcznych. Odsetki naliczane są w walucie kredytu. Odsetki należne za dany okres odsetkowy płatne są w pierwszym dniu roboczym po zakończeniu danego okresu odsetkowego. Odsetki naliczane są w walucie w jakiej następuje wykorzystanie kredytu. Naliczanie odsetek dla kredytu wykorzystanego w euro lub w złotym odbywa się w oparciu o zasadę wyrażoną w postaci ilorazu 365/360 (366/360 w roku przestępnym), co oznacza przyjęcie faktycznej ilości dni w okresie odsetkowym w stosunku do 360 dni w roku obrachunkowym.

Emitent zobowiązany jest do zapłaty prowizji przygotowawczej w wysokości 0,5% kwoty udzielonego kredytu, płatnej jednorazowo w ciężar kredytu w dniu postawienia środków do dyspozycji Emitenta.

Kredyt został postawiony do dyspozycji Emitenta przez bank w dniu zawarcia umowy i może on być wykorzystany przez Emitenta w okresie dostępności, tj. od dnia spełnienia przez Emitenta warunków uruchomienia kredytu do dnia spłaty tj. do dnia 19 września 2014 r. W przypadku niespełnienia któregośkolwiek z poniższych warunków uruchomienia kredytu bank uprawniony jest do odmowy uruchomienia kredytu. Niespełnienie się któregośkolwiek z warunków uruchomienia kredytu w terminie 45 dni od zawarcia umowy bądź w ciągu 14 dni od terminu przewidzianego umową dla spełnienia danego warunku w zależności od tego, który z tych okresów zakończy się później – skutkuje rozwiązaniem umowy w przypadku braku odmiennego oświadczenia banku.

Warunkiem uruchomienia kredytu jest:

- skuteczne ustanowienie zabezpieczeń kredytu przewidzianych umową, a w przypadku hipoteki – przedstawienie bankowi potwierdzenia złożenia we właściwym sądzie należycie sporządzonego, opłaconego i kompletnego wniosku o wpis hipoteki w księdze wieczystej,
- dostarczenie przez Emitenta do banku aktualnego zaświadczenia z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i właściwego urzędu skarbowego, o braku zaległości w zakresie zobowiązań, do których stosuje się przepisy Ordynacji Podatkowej,
- dostarczenia do banku przez Emitenta odpisu z KRS nie starszego niż 3 miesiące od dnia wydania,
- zapłata prowizji przygotowawczej przewidzianej umową,
- prawdziwość, rzetelność i aktualność oświadczeń i zapewnień złożonych przez Emitenta w przedmiotowej umowie lub w związku z jej zawarciem lub wykonaniem,
- złożenie przez Emitenta oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu wykonawczego stosownie do postanowień art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo Bankowe o treści uzgodnionej z bankiem,
- brak przypadków Naruszenia Umowy.

Spłata kredytu następuje w dniu 19 września 2014 r. Płatności dokonywane są w walucie wykorzystania kredytu z dnia dokonania płatności. Ostateczne rozliczenie wszelkich należności banku wynikających z umowy powinno nastąpić w dniu faktycznej spłaty wszelkich należności banku wynikających z umowy, dokonanej chociażby po upływie terminu zapłaty przypadającego nie później niż w dniu płatności odsetek za ostatni okres odsetkowy tj. w dniu 30 września 2014 r. lub w ostatnim dniu okresu wypowiedzenia umowy dokonanej przez bank.

Emitent poddał się egzekucji na podstawie bankowego tytułu wykonawczego w zakresie roszczeń banku WBK Bank Zachodni S.A. wynikających z przedmiotowej umowy.

Na zabezpieczenie wierzytelności banku wynikających z przedmiotowej umowy zostały udzielone przez Emitenta następujące zabezpieczenia:

- pełnomocnictwo od Emitenta dla banku do dysponowania w pierwszej kolejności środkami pieniężnymi zgromadzonymi na wszelkich istniejących i przyszłych swoich rachunkach bankowych prowadzonych w banku, na podstawie którego bank jest upoważniony do pobierania środków z ww. rachunków tytułem zapłaty należnych bankowi na mocy przedmiotowej umowy kwot, w szczególności odsetek, prowizji i opłat oraz spłaty należności banku z tytułu udzielonego kredytu. Pełnomocnictwo jest nieodwołalne do czasu realizacji wszelkich zobowiązań Emitenta wynikających z przedmiotowej umowy,
- hipoteka umowna do kwoty najwyższej 3.000.000,00 EUR ustanowiona na rzecz banku na (Nieruchomości):
- prawie użytkowania wieczystego, którego przedmiotem jest nieruchomość położona Chorzowie przy ul. Narutowicza 15, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o

numerze KA1C/00024456/9 wraz z własnością budynków i innych urządzeń wzniesionych na nieruchomości,

- prawie użytkowania wieczystego, którego przedmiotem jest nieruchomość położona Chorzowie przy ul. Kluczborska, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KA1C/00015407/5 wraz z własnością budynków i innych urządzeń wzniesionych na nieruchomości,
- przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków/ budowli zlokalizowanych na Nieruchomości,
- weksel *in blanco* z wystawienia Emitenta wraz z deklaracją wekslową.

• Umowa kredytowa nr 11/020/14/D/LI zawarta w dniu 20 marca 2014 r. pomiędzy Emitentem a mBank Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, przedmiotem której jest udzielenie kredytu odnawialnego w wysokości nieprzekraczającej 500.000,00 EUR na sfinansowanie działalności bieżącej kredytobiorcy i na mocy której Kredytobiorca może zadłużyć się w okresie od dnia 21 marca 2014 r. do 13 marca 2015 r., przy czym minimalna kwota ciągnięcia kredytu wynosi 25.000,00 EUR, a wysokość oprocentowania będzie równa zmiennej stopie procentowej EURIBOR dla kredytów międzybankowych 1-miesięcznych w EUR z notowania na dwa dni robocze przed datą ciągnięcia i przed dniem aktualizacji stopy bazowej powiększonej o 0,7 pkt procentowych z tytułu marży banku. Na dzień podpisania umowy marża wynosi 0,7% p.a., a oprocentowanie wynosi 0,93%. Spłata nastąpi nie później niż w 120 dniu po dacie każdego ciągnięcia. Kredyt udzielany jest bez zabezpieczenia; na żądanie Banku Kredytobiorca dokona zabezpieczenia kredytu w zaakceptowanej przez bank w formie w przypadku wystąpienia okoliczności wymienionych w umowie.

• Umowa kredytowa nr 11/021/14/D/IN o kredyt inwestycyjny w EUR wraz z umową ustanawiającą hipotekę nr 11/008/14 oraz aneksem nr 01/14 do umowy kredytowej nr 11/021/14/D/IN zawarta w dniu 20 marca 2014 r. pomiędzy Emitentem a mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przedmiotem której jest udzielenie kredytu inwestycyjnego w EUR w wysokości 100.000,00 EUR celem sfinansowania zakupu od Elektrowni Chorzów S.A. prawa użytkowania wieczystego zabudowanych nieruchomości położonych w Chorzowie przy ul. Legnickiej 15 wraz z prawem własności posadowionych na nich budynków i budowli oraz naniesień i na mocy której Emitent jest uprawniony do wykorzystania kwoty kredytu w następujących transzach i terminach: 1 transza 100.000,00 EUR od dnia 21 marca do dnia 29 kwietnia 2014 r. Na zabezpieczenie kredytu Emitent zobowiązuje się do zawarcia z Bankiem umowy o ustanowienie hipoteki łącznej w kwocie 150.000,00 EUR na będącej w użytkowaniu wieczystym Emitenta nieruchomości gruntowej położonej w Chorzowie przy ul. Legnickiej 15, zgodnie z umową ustanawiającą hipotekę nr 11/008/14. Na żądanie Banku Kredytobiorca dokona zabezpieczenia kredytu w innej zaakceptowanej przez bank w formie w przypadku wystąpienia okoliczności wymienionych w umowie. Wysokość oprocentowania równa jest zmiennej stopie procentowej EURIBOR dla kredytów międzybankowych 1-miesięcznych w EUR z notowania na dwa dni robocze przed datą ciągnięcia i przed dniem aktualizacji stopy bazowej powiększonej o 0,7 pkt procentowych z tytułu marży banku. Na dzień podpisania umowy marża wynosi 0,7% p.a. Pierwszy termin spłaty odsetek przypada w dniu 31 marca 2014 r. W dniu podpisania umowy oprocentowanie kredytu wynosiło 0,93%. Kredytobiorca spłaci kredyt w 59 miesięcznych równych ratach kapitałowych w wysokości 1.667,00 EUR każda, płatnych w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca począwszy od 30 kwietnia 2014 r. do 28 lutego 2019 r., ostatnia rata w wysokości 1.647,00 EUR płatna w dniu 29 marca 2019 r.

Postanowienie wprowadzone aneksem: Bank udziela Kredytobiorcy kredytu inwestycyjnego w EUR w wysokości 100.000,00 EUR w okresie od 20 marca 2014 r. do 5 listopada 2014 r.; 238.331,00 EUR w okresie od 6 listopada 2014 r. do 29 marca 2019 r. celem sfinansowania zakupu od Elektrowni Chorzów S.A. prawa użytkowania wieczystego zabudowanych nieruchomości położonych w Chorzowie przy ul. Legnickiej 15 wraz z prawem własności posadowionych na nich budynków i budowli oraz naniesień oraz elementów kotłowni usytuowanych w Chorzowie przy ul. Legnickiej 15. Na zabezpieczenie kredytu Emitent zobowiązuje się do zawarcia z Bankiem umowy o ustanowienie hipoteki łącznej w kwocie 150.000,00 EUR na w/w nieruchomości. Kredytobiorca jest uprawniony do wykorzystania kwoty udzielonego kredytu w następujących transzach i terminach: aktualna kwota transzy 83.331,00 EUR od dnia 21 marca 2014 r. do dnia 29 kwietnia 2014 r.; 2 transza 150.000,00 EUR od dnia 6 listopada 2014 r. do 28 listopada 2014 r. Wysokość oprocentowania równa jest zmiennej stopie procentowej EURIBOR dla kredytów międzybankowych 1-miesięcznych w EUR z notowania na dwa dni robocze przed datą ciągnięcia i przed dniem aktualizacji stopy bazowej powiększonej o 0,7 pkt procentowych z tytułu marży banku. Na dzień podpisania umowy marża wynosi 0,7% p.a. Kredytobiorca spłaci kredyt w 52 miesięcznych równych ratach kapitałowych w wysokości 4.497,00 EUR każda, płatnych w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca począwszy od 28 listopada 2014 r. do 28 lutego 2019 r., ostatnia rata w wysokości 4.487,00 EUR płatna w dniu 29 marca 2019 r.

INNE UMOWY

- Umowa sprzedaży praw użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej wraz z własnością wzniesionych na niej budynków zawarta przez Emitenta w dniu 6 czerwca 2013 r. z DASAG Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Żarach.

Umowa została sporządzona w formie aktu notarialnego, przez notariusza Bartłomieja Nowaka, prowadzącego kancelarię notarialną w Chorzowie przy ul. Dąbrowskiego 44/2 za numerem Repertorium A 381/2013.

Przedmiotem umowy jest sprzedaż na rzecz Emitenta przez spółkę DASAG Sp. z o. o. z siedzibą w Żarach prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej położonej w Chorzowie, przy ul. Kluczborskiej 11, gmina Chorzów, powiat Chorzów, woj. Śląskie, oznaczonej numerem geodezyjnym 369/25, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KA1C/00015407/5 oraz własności wzniesionych na niej budynków tj. (Nieruchomość):

- budynku wielofunkcyjnego o powierzchni zabudowy 299,00 m² i kubaturze 1.077,00 m³,
- budynku socjalnego o powierzchni zabudowy 679,00 m² i kubaturze 2.614,00 m³,
- portierni o powierzchni zabudowy 4,00 m²,
- magazynu paliw i surowców o powierzchni zabudowy 33,00 m² i kubaturze 110,00 m³,
- boksów surowcowych o powierzchni użytkowej 724,00 m²,
- kompresorowni o powierzchni użytkowej 78,00 m²,
- hali produkcyjnej o powierzchni zabudowy 567,00 m² i kubaturze 3.080,00 m³,
- składowiska stali i wiaty na sprzęt o długości 51,00 m i powierzchni użytkowej 420,00 m²,
- hali produkcyjnej o powierzchni zabudowy 5.080,00 m² i kubaturze 40.225,00 m³,
- budynku warsztatowego o powierzchni zabudowy 698,00 m² i kubaturze 4.886,00 m³,
- składowiska wyrobów gotowych o powierzchni użytkowej 3.360,00 m².

Nabycie prawa użytkowania wieczystego Nieruchomości następuje za łączną cenę w wysokości 3.444.000,00 złotych brutto, która obejmuje cenę w kwocie netto – 2.800.000,00 złotych oraz należny od ceny netto podatek od towarów i usług, według stawki 23% w kwocie w wysokości 644.000,00 złotych. Na podaną powyżej cenę netto składają się ponadto kwota 224.000,00 złotych stanowiąca wartość prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz kwota 2.576.000,00 złotych stanowiąca wartość budynków stanowiących odrębne nieruchomości.

Zgodnie z przedmiotową umową zapłata części ceny należnej sprzedającemu w wysokości 2.444.000,00 złotych nastąpi w drodze przelewu na rachunek bankowy sprzedającego powołany w promesie wydanej przez Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Lubuskie Centrum Korporacyjne nr LCK/147/2012/EB wydanej w dniu 6 grudnia 2012 r., podczas gdy zapłata pozostałej części ceny w kwocie 1.000.000,00 złotych nastąpi w drodze przelewu na wskazany przez sprzedającego rachunek bankowy – w terminie do dnia 20 lutego 2013 r.

Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 4 kodeksu postępowania cywilnego w zakresie powyższego zobowiązania do zapłaty ceny na podstawie przedmiotowej umowy.

Poniżej zostały przedstawione obroty Emitenta z poszczególnymi podmiotami w okresie dwóch lat poprzedzających zatwierdzenie niniejszego Prospektu, które to obroty łącznie stanowią istotne umowy dla Emitenta:

Transakcje w roku obrotowym 1.05.2012 – 30.04.2013:**Tabela: Transakcje z podmiotami z grupy Volkswagen w roku obrotowym 1.05.2012 – 30.04.2013:**

Sprzedaż przez Emitenta towarów	PLN
Volkswagen AG Emden Niedeersachsenstr. 2, 26703 Emden, Niemcy	40,10
VOLKSWAGEN Motor Polska Sp. z o.o., ul. Strefowa 1, 59-101 Polkowice, Polska	411,21
Volkswagen Poznań Sp. z o.o., Warszawska 349, 61-060 Poznań	111 640,94
Volkswagen AG Wolfsburg, Berliner Ring 2, 38436 Wolfsburg, Niemcy	3 734 076,81
Volkswagen Slovakia a.s. J.Jonasa 1, 84-302 Bratislava, Słowacja	13 935 205,28
Volkswagen R GmbH, Nammoversche Strasse 2s, 38448 Wolfsburg, Niemcy	129 728,65
Volkswagen AG Salzgitter, Industriestrasse Nord, 38231 Salzgitter, Niemcy	185 598,18
Volkswagen Sachsen GmbH, Finanzwesen, 08048 Zwickau, Niemcy	502 720,76
Volkswagen Autoeuropa, Quinta de Marqueza, 2951-510 Quinta do Anjo, Portugalia	55,14

Volkswagen AG Braunschweig, Postfach 4749, 38037 Braunschweig, Niemcy	21 056,49
VOLKSWAGEN Motor Polska Sp. z o.o., Strefowa 1, 59-101 Polskowice	166,93
Volkswagen Osnabruck GmbH, Karmanstrasse 1, 49084 Osnabruck, Niemcy	6,94
	18 620 667,33

Źródło: Emitent

Tabela: Transakcje z podmiotami z grupy JAGUAR LAND ROVER w roku obrotowym 1.05.2012 – 30.04.2013:

Sprzedaż przez Emitenta towarów	PLN
Jaguar Cars Ltd, Purchase Accounts, Banbury Road, Gaudon, CV35 OXJ Warwick 53G21/6, Wielka Brytania	2 923 692,49
Land Rover Ltd, Purchase Accounts Banbury Road, CV35 OYZ Warwick 53G21/5, Wielka Brytania	887 178,22
Jagura Land Rover LTD C/O Neovia, PO Box6526 Peckleton Lane, LE9 9ZG Desford Leicestreshire, wielka Brytania	20 783,18
Jaguar Land Rover Limited Abbey Road, Whitley, CV3 4LF Coventry, wielka Brytania	4 708 521,94
	8 540 175,83

Źródło: Emitent

Tabela: Transakcje z podmiotami z grupy Hp Pelcer w roku obrotowym 1.05.2012 – 30.04.2013:

Sprzedaż przez Emitenta towarów	PLN
HP Polska, ul. Leonarda da Vinci 9, 44-121 Gliwice	139 078,56
HP Genk N.V. Henry Forlaan 15, 3600 Genk Belgia	8 969 141,23
HP Saar Alfred Nobel str. 16, D-66793 Saarwellingen, Niemcy	2 320,86
HP UK, Speke Hall Avenue, speke, L24 1UU Liverpool, wielka Brytania	58 807,93
Insonorizantes Pelzer, S.A. Pol.Malpica c/e 36, 50016 Zaragoza, Hiszpania	363 690,35
HP Pelzer Automotive GmbH, Brauckstrasse 51, 58-454 Witten, Niemcy	193 872,61
HP Pelzer k.s. Plzen, Pod Kyjovem 18, 32200 Plzen, Czechy	877 359,29
HP-Pelzer s.r.o. Ostrava-Hrabova, NaRovince 922 hala 099, Ostrava-Hrabova 720000 Czechy	7 009,72
OOO HP PELZER RUS, 3rd Akademichesky Proezd 19 build 2, 248033 Kaluga, Rosja	988 148,24
HP PELZER HOLDING GMBH, Brauckstrasse 51, 58-454 Witten, Niemcy	87 907,14
HP Pelzer Automotive GmbH, Alfred Nobel Str. 16, 66793 Saarwellingen, Niemcy	3 770 904,07
	15 458 240,00

Źródło: Emitent

Tabela: Transakcje z podmiotami z grupy JOHNSON CONTROLS w roku obrotowym 1.05.2012 – 30.04.2013:

Sprzedaż przez Emitenta towarów	PLN
Johnson Controls INT.S.R.O. Sturova 4, 811 02 Bratislava, Słowacja	1 305 277,24
JOHNSON CONTROLS GMBH Muelhausener Strasse 35, Grefrat, Niemcy	698 850,61
JOHNS.CONTR.MLADA BOLESLAV, Vaclawa Klementa 869, 29301 Mlada Boleslav, Czechy	43 047,22
Johnson Controls Interiors SRL, Via Scoffone 3/5, 10095 Grugliasco, Włochy	694 581,06
Johnson Controls Roth Freres, Franz-Sigel-Strasse 2 Institu-Technilogie GmbH, 68753 Waghause, Niemcy	1 043 117,23
Johnson Controls Roth S.A.S. rue Schertz, 67100 Stasbourg, Francja	1 511 101,40
Johnson Controls Lucenec, s.r.o. Namestie Republiku 26, 984 01 Lucenec, Słowacja	152 695,95
Johnson controls Europa-Zentale, Industriestrasse 20-30, 51399 Burscheid, Niemcy	23,87
JOHNSON CONTROLS AND SUMMIT INT LTD, 64/25 Moo 4 Eastern Seaboard Ind. 21140 Pluakdaeng Rayon, Tajlandia	15,05
JOHNSON CONTROLS INTERIOS GmbH & Co., Muelhausener Str. 33, 47929 Grefrath, Niemcy	382 036,88

Johnson Controls - NTUY D.O.O., Pod Gradom 1, 2380 slovenj Gradec, Słowenia	198 308,96
Johnson Controls Automotive (UK) Ltd, Waterberry Drive 2-3, P07 7HY Hampshire, Wielka Brytania	8 586,75
Johnson Controls Romania SRL, DN65BKM2+770 16, 117141 Sat Bradu, Rumunia	652 522,77
Johnson Controls USA Halyard Dr, 49200 Plymouth Michigan, Stany Zjednoczone	1,21
JCMM Automotive d.o.o., Francuska 27, 11-000 Belgrade, Serbia	764 302,01
Johnson Controls Sunderland, CherryBlossom Way, SR5 3TW Sunderland, Wielka Brytania	2 337,52
JOHNSON CONTROLS Brasil Automotive, Av. Robert Kennedy 925, 09895-003 Sao Bernardo do Campo, Brazylia	2 293,91
JOHNSON CONTROLS do Brasil Ltd, Av.Dos Alecrins 999, 37550-000 Pouso Alegre, Brazylia	29 859,69
	7 488 959,33

Źródło: Emitent

Tabela: Transakcje z podmiotami z grupy BASF w roku obrotowym 1.05.2012 – 30.04.2013:

Zakup przez Emitenta surowców do produkcji	PLN
BASF, 67056 Ludwigshafen, Niemcy	13 850 817,74

Źródło: Emitent

Tabela: Transakcje z podmiotami z grupy ACTIVE TOOLS EUROPE GMBH w roku obrotowym 1.05.2012 – 30.04.2013:

Zapłata przez Emitenta za usługi podwykonawcze	PLN
ACTIVE TOOLS EUROPE GMBH, Otto-Hahn-Str. 72, 32108 Bad Salzufen, Niemcy	7 767 377,07

Źródło: Emitent

Transakcje w roku obrotowym 1.05.2013 – 30.04.2014:**Tabela: Transakcje z podmiotami z grupy Hp Pelzer w roku obrotowym 1.05.2013 – 30.04.2014:**

Sprzedaż przez Emitenta towarów	PLN
HP Genk N.V. Henry Forlaan 15, 3600 Genk Belgia	7 775 497,08
'HP Saar Alfred Nobel str. 16, D-66793 Saarwellingen, Niemcy	69 380,60
HP UK, Speke Hall Avenue, speke, L24 1UU Liverpool, wielka Brytania	59 535,67
HP Pelzer Automotive GmbH, Brauckstrasse 51, 58-454 Witten, Niemcy	153 081,76
HP Pelzer k.s. Plzen, Pod Kyjovem 18, 32200 Plzen, Czechy	628 578,33
HP Polska, ul. Leonarda da Vinci 9, 44-121 Gliwice	23 677,50
OOO HP PELZER RUS, 3rd Akademichesky Proezd 19 build 2, 248033 Kaluga, Rosja	540 276,26
HP PELZER AUTOMOTIVE, Brauckstrasse 51, Witten, Niemcy	82 747,03
HP Pelzer Automotive GmbH, Alfred Nobel Str. 16, 66793 Saarwellingen, Niemcy	3 979 916,56
	13 312 690,79

Źródło: Emitent

Tabela: Transakcje z podmiotami z grupy Faurecia w roku obrotowym 1.05.2013 – 30.04.2014:

Sprzedaż przez Emitenta towarów	PLN
FAURECIA AUSTRIA GmbH, Icasstrasse 7-9, 91781 Sterbfritz, Austria	163 138,34
FAURECIA Exteriors GmbH, Jahnstrasse 18, 91781 Weissenburg, Niemcy	2 421 880,54
FAURECIA EXTERIORS GmbH Icasstrasse 7-9, 91781 Sterbfritz, Austria	123 844,51
Faurecia Argentina S.A. Av Eduardo Modero 1020 5 piso, C1106ACX Beunos Aires, Argentyna	763 712,13
	3 472 575,52

Źródło: Emitent

Tabela: Transakcje z podmiotami z grupy Volkswagen w roku obrotowym 1.05.2013 – 30.04.2014:

Sprzedaż przez Emitenta towarów	PLN
Volkswagen Poznań Sp.z o.o., Warszawska 349, 61-060 Poznań	119 946,18
Volkswagen AG Wolfsburg, Berliner Ring 2, 38436 Wolfsburg, Niemcy	7 582 446,43
Volkswagen Slovakia a.s. J.Jonasa 1, 84-302 Bratislava, Słowacja	12 340 580,39
Volkswagen R GmbH, Nammoversche Strasse 2s, 38448 Wolfsburg, Niemcy	3 768,67
Volkswagen AG Salzgitter, Industriestrasse Nord, 38231 Salzgitter, Niemcy	392 629,64
Volkswagen Sachsen GmbH, Finanzwesen, 08048 Zwickau, Niemcy	1 253 533,24
Volkswagen Autoeuropa, Quinta de Marqueza, 2951-510 Quinta do Anjo, Portugalia	19 976,65
Volkswagen AG Braunschweig, Postfach 4749, 38037 Braunschweig, Niemcy	494 486,15
Volkswagen AG Emden Niedeersachsenstr. 2, 26703 Emden, Niemcy	32 064,27
Volkswagen Osnabruck GmbH, Karmanstrasse 1, 49084 Osnabruck, Niemcy	243,76
VOLKSWAGEN Motor Polska Sp. z o.o., Strefowa 1, 59-101 Polskowice	167 391,19
Volkswagen AG, Kredytoren FRR4, 38436 Wolfsburg, Niemcy	15 337,73
	22 422 404,30

Źródło: Emitent

Tabela: Transakcje z podmiotami z grupy Johnson Controls w roku obrotowym 1.05.2013 – 30.04.2014:

Sprzedaż przez Emitenta towarów	PLN
Johnson Controls INT.S.R.O. Sturova 4, 811 02 Bratislava, Słowacja	1 249 518,86
JOHNSON CONTROLS GMBH Muelhausener Strasse 35, Grefrat, Niemcy	424 638,06
JOHNS.CONTR.MLADA BOLESLAV, Vaclawa Klementa 869, 29301 Mlada Boleslav, Czechy	58 182,26
JC INTERNATIONAL SPOL.S R.O. Sturova 4, 811 02 Bratislava, Słowacja	81 719,86
Johnson Controls Interiors SRL, Via Scoffone 3/5, 10095 Grugliasco, Włochy	793 427,05
Johnson Controls Roth Freres, Franz-Sigel-Strasse 2 Institut-Technologie GmbH, 68753 Waghause, Niemcy	1 621 047,33
Johnson Controls Roth S.A.S. rue Schertz, 67100 Stasbourg, Francja	2 651 235,08
Johnson Controls Lucenec, s.r.o. Namestie Republiku 26, 984 01 Lucenec, Słowacja	739 584,09
Johnson controls Europa-Zentale, Industriestrasse 20-30, 51399 Burscheid, Niemcy	45 472,12
JOHNSON CONTROLS INTERIOS GmbH & Co., Muelhausener Str. 33, 47929 Greifath, Niemcy	314 090,43
Johnson Controls - NTUY D.O.O., Pod Gradom 1, 2380 slovenj Gradec, Słowenia	890 615,53
Johnson Controls Automotive (UK) Ltd, Waterberry Drive 2-3, P07 7HY Hampshire, Wielka Brytania	558 907,14
Johnson Controls Romania SRL, DN65BKM2+770 16, 117141 Sat Bradu, Rumunia	322 860,07
JCM Automotive d.o.o., Francuska 27, 11-000 Belgrade, Serbia	1 907 252,12
JOHNSON CONTROLS Brasil Automotive, Av. Robert Kennedy 925, 09895-003 Sao Bernardo do Campo, Brazylia	363,05
JOHNSON CONTROLS do Brasil Ltd, Av.Dos Alecrins 999, 37550-000 Pouso Alegre, Brazylia	296 300,69
Johnson Controls International, Sinopskaya Naberezhnaya 52, 191124 Saint Petersburg, Rosja	21 402,15
	11 976 615,89

Źródło: Emitent

Tabela: Transakcje z podmiotami z grupy Jaguar Land Rover w roku obrotowym 1.05.2013 – 30.04.2014:

Sprzedaż przez Emitenta towarów	PLN
Jaguar Cars Ltd, Purchase Accounts, Banbury Road, Gaudon, CV35 0XJ Warwick 53G21/6, Wielka Brytania	82 884,23
Jagura Land Rover LTD C/O Neovia, PO Box6526 Peckleton Lane, LE9 9ZG Desford Leicestreshire, wielka Brytania	73 580,07

Jaguar Land Rover Limited Abbey Road, Whitley, CV3 4LF Coventry, wielka Brytania	14 401 346,79
Jaguar Land Rover Limited2 Purchase Accounts, Banbury Road, Gaudon, CV35 OXJ Warwick 53G21/6, Wielka Brytania	3 955,58
	14 561 766,67

Źródło: Emitent

Tabela: Transakcje z podmiotami z grupy ACTIVE TOOLS EUROPE GMBH w roku obrotowym 1.05.2013 – 30.04.2014:

Zapłata przez Emitenta za usługi podwykonawcze	PLN
ACTIVE TOOLS EUROPE GMBH, Otto-Hahn-Str. 72, 32108 Bad Salzufen, Niemcy	5 566 506,45

Źródło: Emitent

Tabela: Transakcje z podmiotami z grupy JSP INTERNATIONAL w roku obrotowym 1.05.2013 – 30.04.2014:

Zakup przez Emitenta surowców do produkcji	PLN
JSP CZECHY, Prymyslový Park 11/158, 35002 Cheb, Czechy	2 704 739,86

Źródło: Emitent

Tabela: Transakcje z podmiotami z grupy BASF od dnia 1.05.2013 – 30.04.2014:

Zakup przez Emitenta surowców do produkcji	PLN
BASF, 67056 Ludwigshafen, Niemcy	18 390 943,97

Źródło: Emitent

Transakcje od dnia 1.05.2014 do dnia zatwierdzenia Prospektu:**Tabela: Transakcje z podmiotami z grupy Jaguar Land Rover od dnia 1.05.2014 do dnia zatwierdzenia Prospektu:**

Sprzedaż przez Emitenta towarów	PLN
Jaguar Cars Ltd, Purchase Accounts, Banbury Road, Gaudon, CV35 OXJ Warwick 53G21/6, Wielka Brytania	529,80
Jaguar Land Rover Limited Abbey Road, Whitley, CV3 4LF Coventry, Wielka Brytania	13 717 575,45
Jaguar Land Rover Limited2 Purchase Accounts, Banbury Road, Gaudon, CV35 OXJ Warwick 53G21/6, Wielka Brytania	408 994,92
Jagura Land Rover LTD C/O Neovia, PO Box6526 Peckleton Lane, LE9 9ZG Desford Leicestreshire, Wielka Brytania	33 203,48
	14 160 303,65

Źródło: Emitent

Tabela: Transakcje z podmiotami z grupy Volkswagen od dnia 1.05.2014 do dnia zatwierdzenia Prospektu:

Sprzedaż przez Emitenta Towarów	PLN
Volkswagen AG, Kreditoren FRR4, 38436 Wolfsburg, Niemcy	94 849,27
Volkswagen AG Braunschweig, Postfach 4749, 38037 Braunschweig, Niemcy	133 827,42
Volkswagen AG Emden Niedersachsenstr. 2, 26703 Emden, Niemcy	24 210,21
Volkswagen AG Salzgitter, Industriestrasse Nord, 38231 Salzgitter, Niemcy	291 129,31
Volkswagen AG Wolfsburg, Berliner Ring 2, 38436 Wolfsburg, Niemcy	5 012 699,82
Volkswagen Autoeuropa, Quinta de Marqueza, 2951-510 Quinta do Anjo, Portugalia	21 083,67
Volkswagen Poznań Sp.z o.o., Warszawska 349, 61-060 Poznań	109 275,53
Volkswagen R GmbH, Nammoversche Strasse 2s, 38448 Wolfsburg, Niemcy	49,68
Volkswagen Sachsen GmbH, Finanzwesen, 08048 Zwickau, Niemcy	1 352 557,70

VOLKSWAGEN SACHSEN GmbH , DIE GLAESERNE Lennesstrasse 1, Dresden, Niemcy	1 514,34
Volkswagen Slovakia a.s. J.Jonasa 1, 84-302 Bratislava, Słowacja	7 993 532,44
Volkswagen Motor Polska Sp. z o.o., Polkowice, Strefowa 1	332 651,52
Volkswagen Baunatal, 34219 Baunatal, Kassel, Niemcy	5 394,13
	15 372 775,04

Źródło: Emitent

Tabela: Transakcje z podmiotami z grupy Hp Pelzer od dnia 1.05.2014 do dnia zatwierdzenia Prospektu:

Sprzedaż przez Emitenta towarów	PLN
HP Genk N.V. Henry Forlaan 15, 3600 Genk Belgia	4 827 889,04
HP UK, Speke Hall Avenue, speke, L24 1UU Liverpool, wielka Brytania	5 237,27
OOO HP PELZER RUS, 3rd Akademichesky Proezd 19 build 2, 248033 Kaluga, Rosja	93 654,18
HP PELZER AUTOMOTIVE, Brauckstrasse 51, Witten, Niemcy	184 059,93
HP Pelzer Automotive GmbH, Alfred Nobel Str. 16, 66793 Saarwellingen, Niemcy	2 881 230,95
Insonorizantes Pelzer S.A., Pol.Malpica c/e, 36, 50016 Zaragoza, Hiszpania	302 023,72
HP pelzer k.s., Pod Kyjowem 18, 32200 Plzen, Czechy	419 178,25
HP Helzer Automotive Witten, Brauckstrasse 51, 58-454 Witten, Niemcy	33 988,82
	8 747 262,16

Źródło: Emitent

Emitent współpracuje z grupą HP Pelzer na podstawie zawartej umowy z dnia 26 kwietnia 2013 r. Ramowa Umowa dostawy została zawarta przez Emitenta w dniu 26 kwietnia 2013 r. ze spółką HP Pelzer Holding GmbH z siedzibą w Witten w Niemczech. Na podstawie przedmiotowej Umowy Emitent zobowiązany jest do dostarczania na rzecz HP Pelzer Holding GmbH oraz podmiotów z nim powiązanych, na podstawie składanych zamówień, określonych produktów obejmujących spienione tworzywa sztuczne, w szczególności polipropylen spieniony EPP, wyprodukowanych przez Emitenta. Na podstawie przedmiotowej umowy HP Pelzer Holding GmbH zobowiązany jest do utrzymania bieżących zamówień na produkty Emitenta w zakresie określonych projektów (wymienionych w odrębnym załączniku do umowy), do czasu ich zakończenia oraz do złożenia określonej minimalnej liczby zamówień. Brak złożenia w okresie pierwszych 12 miesięcy obowiązywania umowy minimalnej liczby zamówień, określonej w załączniku do umowy, nie wpływa na obowiązek HP Pelzer Holding GmbH do zapłaty ceny na rzecz Emitenta za wskazane produkty. Minimalna wartość zamówień na podstawie przedmiotowej umowy to 3.939.352 euro. Umowa została zawarta zgodnie z prawem polskim. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

Tabela: Transakcje z podmiotami z grupy Johnson Controls od dnia 1.05.2014 do dnia zatwierdzenia Prospektu:

Sprzedaż przez Emitenta towarów	PLN
Johnson Controls INT.S.R.O. Sturova 4, 811 02 Bratislava, Słowacja	917 800,17
JOHNS.CONTR.MLADA BOLESLAV, Vaclawa Klementa 869, 29301 Mlada Boleslav, Czechy	47 315,52
Johnson Controls Interiors SRL, Via Scoffone 3/5, 10095 Grugliasco, Włochy	1 741 306,71
Johnson Controls Roth Freres, Franz-Sigel-Strasse 2 Institu-Technilogie GmbH, 68753 Waghauzel, Niemcy	1 037 636,63
Johnson Controls Roth S.A.S. rue Schertz, 67100 Stasbourg, Francja	1 433 545,20
Johnson Controls Lucenec, s.r.o. Namestie Republiku 26, 984 01 Lucenec, Słowacja	486 352,22
JOHNSON CONTROLS INTERIOS GmbH & Co., Muelhausener Str. 33, 47929 Greifath, Niemcy	767 136,03
Johnson Controls - NTUY D.O.O., Pod Gradom 1, 2380 slovenj Gradec, Słowenia	764 682,70
Johnson Controls Automotive (UK) Ltd, Waterberry Drive 2-3, P07 7HY Hampshire, Wielka Brytania	293 230,80
Johnson Controls Romania SRL, DN65BKM2+770 16, 117141 Sat Bradu, Rumunia	187 854,76

JCMM Automotive d.o.o., Francuska 27, 11-000 Belgrade, Serbia	729 298,58
JOHNSON CONTROLS do Brasil Ltd, Av.Dos Alecrins 999, 37550-000 Pouso Alegre, Brazylia	236 196,07
Johnson Controls International, Sinopskaya Naberezhnaya 52, 191124 Saint Petersburg, Rosja	19 355,40
Johnson Controls Automotive UK Ltd, Burton-On-Trent DE14 2AT, Wellington Road	589,99
	8 662 300,78

Źródło: Emitent

Tabela: Transakcje z podmiotami z grupy Faurecia od dnia 1.05.2014 do dnia zatwierdzenia Prospektu:

Sprzedaż przez Emitenta towarów	PLN
FAURECIA Exteriors GmbH, Jahnstrasse 18, 91781 Weissenburg, Niemcy	1 547 396,35
FAURECIA EXTERIORS GmbH Icasstrasse 7-9, 91781 Sterbfritz, Austria	256 221,54
Faurecia Argentina S.A. Av Eduardo Modero 1020 5 piso, C1106ACX Beunos Aires, Argentyna	409 397,73
	2 213 015,62

Źródło: Emitent

Tabela: Transakcje z podmiotami z grupy BASF od dnia 1.05.2014 do dnia zatwierdzenia Prospektu:

Zakup przez Emitenta surowców do produkcji	PLN
BASF, 67056 Ludwigshafen, Niemcy	15 904 690,00

Źródło: Emitent

Emitent zawarła z BASF SE z siedzibą w Ludwigshafen w Niemczech umowę dostawy w dniu 16 grudnia 2014 roku. Przedmiotem tej umowy jest dostawa przez BASF SE produktu Neopolen P (polipropylenowa piana) oraz zobowiązanie Emitenta do nabycia tego produktu w liczbie 1800 ton w okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jednak nie mniej niż 750 ton w okresie każdych kolejnych 6 miesięcy obowiązywania umowy. W przypadku nie nabycia przez Emitenta produktu Neopolen P w liczbie co najmniej 750 ton w okresie każdych kolejnych 6 miesięcy obowiązywania umowy Emitent obowiązany jest do zapłaty na rzecz BASF SE kwoty równej 0,20 euro pomnożonej przez ilość kilogramów Neopolen P, która nie została nabyta zgodnie z umową przez Emitenta w danym sześciomiesięcznym okresie obowiązywania umowy. Szacunkowa wartość dostawy na podstawie umowy to minimum 110.000,00 euro. Umowa została zawarta zgodnie z prawem niemieckim i obowiązuje w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Tabela: Transakcje z podmiotami z grupy ACTIVE TOOLS EUROPE GMBH od dnia 1.05.2014 do dnia zatwierdzenia Prospektu:

Zapłata przez Emitenta za usługi podwykonawcze	PLN
ACTIVE TOOLS EUROPE GMBH, Otto-Hahn-Str. 72, 32108 Bad Salzungen, Niemcy	3 645 060,97

Źródło: Emitent

Tabela: Transakcje z podmiotami z grupy JSP INTERNATIONAL od dnia 1.05.2014 do dnia zatwierdzenia Prospektu:

Zakup przez Emitenta surowców do produkcji	PLN
JSP CZECHY, Prmyslový Park 11/158, 35002 Cheb, Czechy	2 143 545,71

Źródło: Emitent

23. Informacje osób trzecich, oświadczenia ekspertów i oświadczenie o zaangażowaniu**23.1. Imię i nazwisko osoby określonej jako ekspert w przypadku zamieszczenia w Prospekcie oświadczenia lub raportu takiej osoby**

Emitent oświadcza iż niniejszy Prospekt nie zawiera oświadczeń ani raportów osób określanych jako ekspert.

23.2. Informacje uzyskane od osób trzecich i wskazanie źródeł tych informacji

Informacje zamieszczone w Prospekcie a pochodzące od osób trzecich, zaczerpnięte zostały z ogólnodostępnych opracowań, publikacji, badań rynku oraz statystyk pochodzących m.in. z następujących źródeł:

- Główny Urząd Statystyczny (GUS) – www.stat.gov.pl,
- Urząd Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) – www.knf.gov.pl,
- Polski Związek Przemysłu Motoryzacyjnego - www.pzpm.org.pl,
- Plastics Europe - <http://www.plasticseurope.pl>,
- KPMG – www.kpmg.com.

Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych zostało każdorazowo wskazane w przypadku użycia takich informacji w Prospekcie. Informacje zamieszczone w Prospekcie, co do których nie wskazano źródła pochodzenia, zostały opracowane na podstawie własnych informacji, danych i badań Emitenta w oparciu o własną wiedzę i znajomość rynku.

Zarząd potwierdza iż przytoczone informacje zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu w jakim Emitent jest tego świadom oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, iż przytoczone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

24. Dokumenty udostępnione do wglądu

W okresie ważności Prospektu w siedzibie Emitenta (ul. Narutowicza 15, 41-503 Chorzów) będą udostępnione do wglądu następujące dokumenty (lub ich kopie):

- Prospekt emisyjny,
- Statut Emitenta,
- Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta,
- Regulamin Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta,
- sprawozdania finansowe Emitenta za rok obrotowy 2012/2013 (01.05.2012 – 30.04.2013) oraz rok obrotowy 2013/2014 (01.05.2013 – 30.04.2014) wraz z raportami i opiniami biegłego rewidenta;
- raport kwartalny obejmujący I kwartał roku obrotowego 2014/2015 (01.05.2014-31.07.2014);
- raport kwartalny obejmujący II kwartał roku obrotowego 2014/2015 (01.08.2014- 31.10.2014);
- raport kwartalny obejmujący III kwartał roku obrotowego 2014/2015 (01.11.2014- 31.01.2015).

Ze wskazanymi powyżej dokumentami można zapoznać się również na stronie internetowej Emitenta (www.izo-blok.pl).

25. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Emitent nie posiada udziałów w innych przedsiębiorstwach.

IV CZĘŚĆ - DOKUMENT OFERTOWY**1. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie emisyjnym**

Dane osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich oświadczenia znajdują się w pkt. 1 Części III - „Dokument Rejestracyjny” niniejszego Prospektu.

2. Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych, dla potrzeb oceny ryzyka rynkowego powiązanego z tymi papierami wartościowymi, zostały opisane w Części II - „Czynniki ryzyka” niniejszego Prospektu.

3. Istotne informacje**3.1. Oświadczenie zarządu Emitenta o kapitale obrotowym**

Zarząd Emitenta oświadcza, że jego zdaniem, biorąc pod uwagę szerokie spektrum zmiennych i czynników ryzyka, Emitent posiada kapitał obrotowy wystarczający na pokrycie bieżących potrzeb na okres co najmniej 12 miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego Prospektu.

Kapitał obrotowy rozumiany jest jako zdolność Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych płynnych zasobów w celu terminowego regulowania zobowiązań.

Emitent, na dzień zatwierdzenia Prospektu, nie identyfikuje żadnych możliwych zagrożeń, które mogłyby wystąpić w związku z pozyskiwaniem kapitału obrotowego w przyszłości.

3.2. Kapitalizacja i zadłużenie

Zarząd Emitenta oświadcza, że według stanu na dzień 31 stycznia 2015 r. kapitał własny oraz zadłużenie Emitenta mają wartość oraz strukturę zgodną z wielkościami przedstawionymi poniżej.

Tabela: Kapitalizacja i zadłużenie Emitenta na dzień 31 stycznia 2015 r. (w zł).

	Wyszczególnienie	Wartość na dzień 31.01.2015 r. (w zł)
A.	Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	18 660 018,40
	Gwarantowane	0,00
	Zabezpieczone	8 797 413,24
	w tym z tytułu kredytów bankowych	7 381 603,61
	w tym z tytułu leasingów	1 415 809,63
	Niegwarantowane/niezabezpieczone	9 862 605,16
B.	Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	6 936 932,89
	Gwarantowane	0,00
	Zabezpieczone	6 904 502,89
	w tym z tytułu kredytów bankowych	3 076 746,68
	w tym z tytułu leasingów	3 827 756,21
	Niegwarantowane/niezabezpieczone	32 430,00
C.	Kapitał Własny	42 179 066,75
	Kapitał zakładowy	10 000 000,00
	Kapitał zapasowy	25 313 238,59
	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00
	Zysk (strata) netto	6 865 828,16
	Rezerwa obowiązkowa	0,00
	Inne rezerwy	0,00
	RAZEM (A+B+C)	67 776 018,04

	Wyszczególnienie	Wartość na dzień 31.01.2015 r. (w zł)
A.	Środki pieniężne	2 248 681,38
B.	Ekwiwalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)	0,00
C.	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0,00
D.	Płynność (A+B+C)	2 248 681,38
E.	Bieżące należności finansowe	0,00
F.	Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	5 798 996,27
G.	Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	2 846 889,42
H.	Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	151 527,55
I.	Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	8 797 413,24
J.	Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	6 548 731,86
K.	Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	1 582 607,34
L.	Wyemitowane obligacje	0,00
M.	Inne długoterminowe kredyty i pożyczki	1 353 244,08
N.	Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	2 935 851,42
O.	Zadłużenie finansowe netto (J+N)	9 484 583,28

Na dzień 31 stycznia 2015 r. nie występowały zobowiązania pośrednie ani warunkowe.

Struktura zobowiązań Emitenta z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji na dzień 31 stycznia 2015 r. wraz z zabezpieczeniem:

- dewizowy kredyt inwestycyjny w kwocie 630 000 EUR, udzielony przez BZ WBK SA z siedzibą we Wrocławiu, z terminem spłaty w dniu 28 stycznia 2018 r., kwota pozostała do spłaty: 264 843,20 EUR (1 107 044,58 PLN), zabezpieczony poprzez ustanowienie hipoteki umownej na nieruchomości Emitenta przy ul. Kluczborskiej w Chorzowie do kwoty 1 575 000 EUR (nr księgi wieczystej KA1C/00015407/5), poprzez cesję praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel *in blanco* z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi na wszelkich istniejących i przyszłych rachunkach bankowych Emitenta prowadzonych w BZ WBK SA oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego,
- kredyt w rachunku walutowym w kwocie 2 200 000 EUR, udzielony przez BZ WBK SA z siedzibą we Wrocławiu, z terminem spłaty w dniu 19 września 2015 r., kwota pozostała do spłaty: 773 950,83 EUR (3 305 003,96 PLN), zabezpieczony poprzez ustanowienie hipoteki umownej łącznej na nieruchomościach Emitenta przy ul. Legnickiej w Chorzowie (nr księgi wieczystej KA1C/00016371/0) oraz przy ul. Kluczborskiej w Chorzowie (nr księgi wieczystej KA1C/00015407/5) do kwoty 3 000 000 EUR, poprzez cesję praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel *in blanco* z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi na wszelkich istniejących i przyszłych rachunkach bankowych Emitenta prowadzonych w BZ WBK SA oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego,
- dewizowy kredyt inwestycyjny w kwocie 320 000 EUR, udzielony przez BZ WBK SA z siedzibą we Wrocławiu, z terminem spłaty w dniu 28 stycznia 2018 r., kwota pozostała do spłaty: 230 470,00 EUR (976 881,76 PLN), zabezpieczony poprzez ustanowienie hipoteki na nieruchomości Emitenta przy ul. Kluczborskiej w Chorzowie do kwoty 1 575 000 EUR (nr księgi wieczystej KA1C/00015407/5), poprzez cesję praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel *in blanco* z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi na wszelkich istniejących i przyszłych rachunkach bankowych Emitenta prowadzonych w BZ WBK SA oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego,
- kredyt inwestycyjny w kwocie 238 331 EUR, udzielony przez MBANK SA z siedzibą w Katowicach, z terminem spłaty w dniu 29 marca 2019 r., kwota pozostała do spłaty: 224 800,00 EUR (947 100,05 PLN), zabezpieczony

poprzez ustanowienie hipoteki łącznej na nieruchomości Emitenta przy ul. Legnickiej w Chorzowie do kwoty 357 496,50 EUR (nr księgi wieczystej KA1C/00047138/1, KA1C/00015619/4, KA1C/00015620/4) oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego,

- kredyt nieodnawialny w kwocie 1 010 000 EUR udzielony przez DNB Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie, z terminem spłaty w dniu 20 lipca 2015 r., kwota pozostała do spłaty: 139 780,72 EUR (632 242,18 PLN), zabezpieczony poprzez ustanowienie hipoteki na nieruchomości Emitenta przy ul. Narutowicza w Chorzowie do kwoty 5 084 672 EUR (nr księgi wieczystej KA1C/00024456/9) oraz poprzez cesję praw z polisy ubezpieczeniowej oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego,
- kredyt nieodnawialny w kwocie 41 000 EUR udzielony przez DNB Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie, z terminem spłaty w dniu 20 kwietnia 2015 r., kwota pozostała do spłaty: 3 538,29 EUR (14 638,98 PLN), zabezpieczony poprzez cesję praw z polisy ubezpieczeniowej oraz zastawy rejestrowe na dwóch zbiornikach ciśnieniowych oraz instalacji recyklingu do kwoty 61 500 EUR każdy oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego,
- kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 2 000 000 EUR udzielony przez DNB Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie, z terminem spłaty w dniu 31 stycznia 2015 r., kwota pozostała do spłaty: 430 328,66 EUR (1 847 111,15 PLN), zabezpieczony poprzez ustanowienie hipoteki na nieruchomości Emitenta przy ul. Narutowicza w Chorzowie do kwoty 5 084 672 EUR (nr księgi wieczystej KA1C/00024456/9) oraz poprzez cesję praw z polisy ubezpieczeniowej oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego,
- kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1 250 000 EUR udzielony przez DNB Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie, z terminem spłaty w dniu 30 kwietnia 2015 r., kwota pozostała do spłaty: 388 145,55 EUR (1 628 327,63 PLN), zabezpieczony poprzez ustanowienie hipoteki na nieruchomości Emitenta przy ul. Narutowicza w Chorzowie do kwoty 5 084 672 EUR (nr księgi wieczystej KA1C/00024456/9) oraz poprzez cesję praw z polisy ubezpieczeniowej oraz poprzez cesję praw z polisy ubezpieczeniowej każdy oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego,
- kredyt odnawialny w kwocie 500 000 EUR udzielony przez MBANK SA z siedzibą w Katowicach, z terminem spłaty w dniu 13 marca 2015 r., kwota pozostała do spłaty 0,00 EUR (0,00 PLN), niezabezpieczony, Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego.

Na zabezpieczone zadłużenie krótkoterminowe z tytułu leasingu w kwocie 1 415 809,63 zł i długoterminowe z tytułu leasingu w kwocie 3 827 756,21 zł składają się raty leasingowe pozostałe do spłaty za użytkowanie samochodów oraz maszyn i urządzeń przemysłowych na podstawie umów leasingu operacyjnego i finansowego. Zabezpieczeniem ww. rat leasingowych są weksle *in blanco* wraz z deklaracjami wekslowymi.

3.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane w przeprowadzeniu emisji lub oferty papierów wartościowych. Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym.

3.4. Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane w przeprowadzeniu emisji lub oferty papierów wartościowych, a w związku z tym nie skutkuje generowaniem wpływów pieniężnych.

4. Informacje o papierach wartościowych będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym

4.1. Podstawowe dane dotyczące papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu

Emitent nie przeprowadza emisji nowych akcji i nie przeprowadza oferty.

Przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym jest:

- 406.050 (czterysta sześć tysięcy pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości 10 zł (dziesięć złotych) każda;
- 171.300 (sto siedemdziesiąt jeden tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości 10 zł (dziesięć złotych) każda;

Akcje serii B i C są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 10 złotych (dziesięć złotych) każda.

Akcje serii B i C są akcjami zdematerializowanymi, oznaczonymi przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN PLIZBLK00010.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu akcje serii B i C są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe

Wszystkie akcje serii B i C Emitenta zostały utworzone na podstawie właściwych przepisów KSH oraz Statutu Spółki.

Zgodnie z art. 431 § 1 KSH w związku z art. 430 KSH podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów oddanych. Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej podjęcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej Prospektem emisyjnym, na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – w terminie 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu, oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, o ile wniosek o zatwierdzenie prospektu został złożony przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 §4 KSH).

Akcje serii B Emitenta powstały w dniu 6 czerwca 2011 r. (wpis Spółki IZO-BLOK S.A. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego), tj. z momentem przekształcenia Emitenta ze spółki „IZO-BLOK” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie w spółkę IZO-BLOK Spółka Akcyjna w trybie art. 551 § 1 i nast. KSH. Podstawą prawną emisji akcji serii B była uchwała Nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 18 kwietnia 2011 r. w sprawie przekształcenia Spółki, która została zamieszczona w protokole sporządzonym przez Notariusza Marcina Onichimowskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Katowicach (Rep. A Nr 1840/2011).

Akcje serii C Emitenta zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 17 czerwca 2013 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii C, wyłączenia prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz udzielenia upoważnienia Zarządowi Spółki do podjęcia pozostałych działań i decyzji w związku z emisją akcji serii C (uchwała ta została objęta aktem notarialny Repertorium A nr 1963/2013 sporządzonym przez notariusza Bartłomieja Nowaka). Akcje serii C zostały wyemitowane jako akcje zwykłe na okaziciela oraz zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 listopada 2013r.

4.3. Informacje na temat rodzaju i formy papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych

Akcje serii B i C są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 10 złotych (dziesięć złotych) każda. Akcje serii B i C nie są uprzywilejowane w jakikolwiek sposób, tj. co do prawa głosu, prawa do dywidendy oraz co do podziału majątku w przypadku likwidacji Emitenta.

Akcje serii B i C są akcjami zdematerializowanymi, oznaczonymi przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN PLIZBLK00010.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu akcje serii B i C są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

4.4. Waluta emitowanych papierów wartościowych

Walutą emitowanych i dopuszczanych akcji do obrotu na rynku regulowanym jest złoty polski (PLN).

4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach KSH, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

PRAWA MAJATKOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SPÓŁKI

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

- Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 KSH). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty dywidendy nie później niż 5 dni przed dniem dywidendy. Przekazanie tych informacji następuje poprzez wypełnienie i wysłanie poprzez dedykowaną stronę internetową KDPW zamieszczonego na niej formularza zgłoszeniowego. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy. Zgodnie z § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW z biegu terminów wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty.

KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach. Uczestnicy przesyłają do KDPW informacje o: wysokości środków pieniężnych, które powinny zostać przekazane uczestnikowi w związku z wypłatą dywidendy; łącznej kwocie należnego podatku dochodowego od osób prawnych, który powinien zostać pobrany przez Emitenta od dywidend wypłacanych za pośrednictwem uczestnika; liczbę rachunków papierów wartościowych prowadzonych dla osób będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych.

W dniu wypłaty Emitent obowiązany jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 4 KSH). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy. Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczpospolitą Polskę umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też że względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy będących nierezydentami.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tą należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

- Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH. Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa

poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.

- Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.
- Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji (art. 474 KSH); Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- Prawo do zbywania posiadanych akcji.
- Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).
- Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego spółki (§ 10 Statutu).

UPRAWNIENIA PRZYSŁUGUJĄCE AKCJONARIUSZOM ZWIĄZANE Z UCZESTNICTWEM W SPÓŁCE (UPRAWNIENIA KORPORACYJNE):

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

- Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji 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. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu, dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, iż dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa na walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa po walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu zawiera:

- firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia;
- liczbę akcji;
- rodzaj i kod akcji;
- firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje;
- wartość nominalną akcji;
- imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji;
- siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji;
- cel wystawienia zaświadczenia;
- datę i miejsce wystawienia zaświadczenia;
- podpis osoby uprawnionej do wystawienia zaświadczenia.

Zgodnie z brzmieniem art. 340 § 3 KSH – w okresie, kiedy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez uprawniony podmiot, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi. Każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu w podwyższonym kapitale zakładowym przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji.

Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Zgodnie z art. 411 (3) KSH, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym rachunku. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Członek zarządu i pracownik spółki nie może być pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu, przy czym ograniczenie to nie dotyczy spółki publicznej.

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw. Zgodnie z art. 400 § 1 KSH prawo to przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie takie, z jego uzasadnieniem, powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

- Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 400 § 3 KSH).
- Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 KSH). Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad (art. 401 § 1 KSH).
- Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 KSH. Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak, niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

- Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

- Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały.
- Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).
- Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 § 6 KSH).

Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek, wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych.

Świadectwo zawiera:

- firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa;
 - liczbę papierów wartościowych;
 - rodzaj i kod papieru wartościowego;
 - firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta;
 - wartość nominalna papieru wartościowego;
 - imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych;
 - informacje o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach;
 - datę i miejsce wystawienia świadectwa;
 - cel wystawienia świadectwa;
 - termin ważności świadectwa;
 - w przypadku gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne, albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności - wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa;
 - podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzone pieczęcią wystawiającego.
- Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).
 - Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH).

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. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna zostać przesłana (art. 407 §

11 KSH).

- Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).
- Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).
- Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH). W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów.
- Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę. Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.
- Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia spółki).
- Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).

Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, a także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu.

- Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH).

4.6. Podstawa prawna emisji akcji

Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją i ofertą publiczną papierów wartościowych, a wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii B i C Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Uchwała w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii B i C do obrotu na rynku regulowanym

Podstawą do ubiegania się przez Emitenta o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii B i C do obrotu na rynku regulowanym stanowi uchwała nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 lipca 2014 r. w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki serii B i akcji Spółki serii C.

Uchwała nr 16

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

spółki pod firmą: IZO-BLOK S.A. z siedzibą w Chorzowie

z dnia 30 lipca 2014 r.

w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki serii B i akcji Spółki serii C

Działając na podstawie art. 27 ustęp 2 punkt 3a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach

wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U.2013.1382) Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala co następuje:

§ 1. [Zgoda Walnego Zgromadzenia]

Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki serii B i akcji Spółki serii C do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na podjęcie wszelkich niezbędnych działań faktycznych i prawnych związanych z przeniesieniem akcji Spółki serii B i akcji Spółki serii C notowanych w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynek NewConnect) do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 2. [Upoważnienia dla Zarządu]

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do realizacji niniejszej uchwały, w tym w szczególności, ale nie wyłącznie do:

1. złożenia odpowiednich wniosków lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego, w szczególności mających na celu uzyskanie decyzji w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego;
2. przeniesienia akcji Spółki serii B i akcji Spółki serii C, notowanych dotychczas w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynek NewConnect), do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
3. podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki serii B i akcji Spółki serii C do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

4.7. Przewidywana data emisji akcji

Niniejszy Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją i ofertą publiczną papierów wartościowych, a wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii B i C Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A."

4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji

4.8.1. Ograniczenia wynikające ze Statutu

Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania papierów wartościowych Emitenta.

4.8.2. Ograniczenia wynikające z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie oraz w Ustawie o Obrocie. Zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie oferty publicznej i zbywanie papierów wartościowych na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 7 ust. 3 pkt 4 i pkt 5 lit. c-e Ustawy o Ofercie, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej;

Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport;
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półroczu, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport;
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania do KNF informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 331/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, lub
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 331/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 331/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów, lub
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do innego rynku regulowanego, lub
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji, przy czym za dni sesyjne uważa się dni sesyjne ustalone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej. Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie a także podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki oraz o osobach o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. c. Zawiadomienie powinno zawierać również informacje o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy podmiot posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać wymienione w niniejszym zadaniu informacje odrębnie dla każdego rodzaju. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10%

ogólnej liczby głosów, powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, należy niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz spółkę. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków. Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego; nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej oraz pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej. W przypadku, gdy obowiązek zawiadomienia powstał w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, zawiadomienie powinno zawierać również informacje o: liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaka posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji, dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji, dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Ponadto, obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Stosownie do art. 72 Ustawy o ofercie, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Ponadto, przekroczenie:

- 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, za wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w podpunkcie poniżej (art. 73 ust. 1 Ustawy o ofercie),
- 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie),

przy czym w przypadku, gdy:

- przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajęcia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:
 - ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów albo zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów
 - chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.
- przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajęcia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział

akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Jeżeli przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa w art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub 2 Ustawy o ofercie nabył – po cenie wyższej, niż cena określona w tym wezwaniu – kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub wykonania obowiązku o którym mowa w art. 83 Ustawy o ofercie, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o ofercie. Przepis art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej (art. 74 ust. 4 Ustawy o Ofercie).

Obowiązki, o których mowa w art. 72 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki (art. 75 ust. 1 ustawy).

Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy o Ofercie, obowiązki wskazane w art. 72 i 73 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

Zgodnie z art. 75 ust. 3 ustawy obowiązki, o których mowa w art. 72-74 ustawy, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego,
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej, w tym przypadku nie stosuje się art. 5 Ustawy o Ofercie,
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawarta przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w Ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych,
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika, uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia, polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu,
- w drodze dziedziczenia, za wyjątkiem sytuacji, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 ustawy.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, za wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu powołanej wyżej Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 76 Ustawy o Ofercie, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania o którym mowa w art. 72 i art. 73 Ustawy o ofercie, mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne, które są zdematerializowane lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki, albo inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce. W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 ustawy.

Stosownie do art. 77 ust. 1 Ustawy o Ofercie, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 ustawy). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 ustawy). Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informacje o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku, bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 ustawy). W przypadku gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim, podmiot ogłaszający wezwanie jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji i dokumentów, które są przekazane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami państwa członkowskiego (art. 77 ust. 6 ustawy). Po otrzymaniu zawiadomienia KNF może, najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w zadaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 ustawy). Żądanie KNF doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, za pośrednictwem którego jest ogłoszone i prowadzone wezwanie, uważa się za doręczone podmiotowi obowiązanyemu do ogłoszenia wezwania. W okresie pomiędzy zawiadomieniem KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, o zamiarze ogłoszenia wezwania, a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominującej, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony i jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji, ani zawierać umów, z których mogłyby wynikać obowiązki zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania oraz nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie (art. 77 ust. 4 ustawy). Po zakończeniu wezwania podmiot, który ogłosił wezwanie jest obowiązany zawiadomić w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o ofercie, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania (art. 77 ust. 7 ustawy).

Cena akcji, proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 72–74 Ustawy o Ofercie, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 ustawy.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o Ofercie, spoczywają również na:

- podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- funduszu inwestycyjnym, także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
 - podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych, w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z

których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,

- przez osobę trzecią, z którą podmiot ten zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących dyspozycji co do głosowania,
- wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie powyższym, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w ostatnim i przedostatnim punkcie, obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w punkcie przedostatnim, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Ponadto, obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków, wlicza się:

- po stronie podmiotu dominującego – liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu w przypadku, gdy akcjonariusz nie wydał wiążących dyspozycji co do głosowania – liczbę głosów z akcji spółki, objętych tym pełnomocnictwem,
- liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisów prawa.

Podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie, nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Stosownie do art. 90 Ustawy o Ofercie, przepisów rozdziału 4 ustawy, dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o Obrocie, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego.

Ponadto, przepisów rozdziału 4 ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1 art. 90 ustawy, które łącznie z akcjami już posiadanymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:

- prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane, oraz
- firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację zadań, o których mowa w ust. 1, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a ustawy, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego, oraz

- firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1 ustawy.

Przepisów rozdziału 4 ustawy, z wyjątkiem art. 69 i art. 70, oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Przepisów rozdziału 4 ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:

- Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o obrocie;
- spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy;
- spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o obrocie. Przepisów rozdziału 4 ustawy nie stosuje się do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b, ustawy pod warunkiem, że:
 - spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego;
 - podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej;
 - podmiot dominujący przekazuje do Komisji oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w pkt powyżej, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.

Warunki, o których mowa w ust. 1d pkt 1 i 2 art. 90 Ustawy o Ofercie uważa się za spełnione, jeżeli:

- struktura organizacyjna podmiotu dominującego oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub firmy inwestycyjnej zapewnia niezależność wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej;
- osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub firmę inwestycyjną, działają niezależnie;
- w przypadku gdy podmiot dominujący zawarł z towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną umowę o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych - w relacjach pomiędzy tym podmiotem a towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną zachowana zostaje niezależność.

Przepisów rozdziału 4 ustawy, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4 ustawy, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

Ponadto, przepisów rozdziału 4 ustawy, za wyjątkiem art. 69 i art. 70 ustawy oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy, w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy, nie stosuje się w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 ustawy oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425 i art. 429 § 1 KSH.

Ustawa o Obrocie reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, wynikających z Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Ofercie w sposób następujący:

- na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 lub 1a Ustawy o Obrocie, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 200.000 zł (art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie),
- na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 ustawy, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 100 tysięcy złotych chyba, że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską, zarządzanie portfelem jej papierów

wartościowych w sposób, który wyłącza ingerencje tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie).

Ustawa o Ofercie reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

- zgodnie z art. 89 ustawy akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:
 - akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 Ustawy o Ofercie;
 - wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie;
 - akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie.

Podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach.

Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w art. 89 ust. 1 pkt 2 i ust. 2 Ustawy o Ofercie, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie.

W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3, albo art. 88a Ustawy o Ofercie, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1-2b Ustawy o Ofercie, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 97 ustawy, na każdego, kto:

- nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 Ustawy o Ofercie,
- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie,
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie,
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3, albo art. 88a Ustawy o Ofercie,

- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie,
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie,
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie,
- wbrew obowiązкови określoneму w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie,
- dopuszcza się czynu, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,

KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki.

W decyzji, o której mowa, KNF może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu, powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

4.8.3. Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EURO. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Wartość EURO podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 115 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- przejęcia – m.in. poprzez nabycie lub objęcie akcji albo innych papierów wartościowych - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorcę,
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 euro.

Zgodnie z treścią art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy:
 - nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,
 - którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,
 - z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw,

nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EURO.

- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:

- instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
- wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej, może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia:

- polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem, albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wierzytelności. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 1 miesiąca, a w przypadkach szczególnie skomplikowanych nie później niż w terminie 4 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji, do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji - koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EURO, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji Prezesa UOKiK sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

4.8.4. Obowiązki i ograniczenia wynikające z rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w Sprawie Koncentracji. Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu odpowiedniej umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- nabyciu kontrolnego pakiet akcji.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 mld euro,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem, że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

4.9. Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji

Informacje na temat obowiązkowych ofert przejęcia zostały podane powyżej w pkt 4.8.

Ustawa o Ofercie wprowadza instytucję przymusowego wykupu oraz przymusowego odkupu akcji. Zgodnie z art. 82

Ustawy o Ofercie, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami zależnymi od niego lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej, udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Na podstawie art. 83 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz spółki publicznej, może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie to składa się na piśmie i są mu zobowiązani, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego

W ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego nie dokonywano ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

4.11. Informacje na temat potrącanych u źródła podatków od dochodu

Informacje zamieszczone w niniejszym punkcie mają charakter ogólnej informacji. Zaleca się wszystkim Inwestorom w indywidualnych przypadkach skorzystanie z porad wyspecjalizowanych doradców podatkowych, finansowych i prawnych.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych ze sprzedaży akcji

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od dochodów uzyskanych m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu. Zasada ta jest stosowana z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo niepobranie podatku zgodnie z tymi umowami, jest możliwe pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej miejsca zamieszkania podatnika.

Przez dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych rozumieć należy nadwyżkę uzyskanych z tego tytułu przychodów, tj. wartości papierów wartościowych wyrażonej w cenie umowy sprzedaży, nad kosztami uzyskania przychodu, tj. w szczególności wydatkami poniesionymi na ich nabycie lub objęcie, osiągniętą w roku podatkowym. Po zakończeniu danego roku podatkowego, podatnicy osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, są zobowiązani wykazać je w rocznym zeznaniu podatkowym, obliczyć należny podatek dochodowy i odprowadzić go na rachunek właściwego organu podatkowego.

Wskazanych dochodów nie łączy się z dochodami osiąganymi z innych tytułów. Opisane zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić na podstawie przekazanych im, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej, gdyż w takim przypadku przychody z ich sprzedaży kwalifikowane powinny być jako

pochodzące z wykonywania takiej działalności i rozliczone na zasadach właściwych dla dochodu z tego źródła.

Opodatkowanie dochodów osób prawnych ze sprzedaży akcji

Zgodnie z Ustawą o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania. Zasada ta jest stosowana z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo niepobranie podatku zgodnie z tymi umowami, jest możliwe pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej według miejsca siedziby podatnika.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, a kosztami jego uzyskania, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji, określonymi zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Dochód uzyskany ze sprzedaży akcji, łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wpłacenia na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczkę oblicza się jako różnicę pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego, a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu dywidendy

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów (przychodów) z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych, pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Zryczałtowany podatek dochodowy pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania tego przychodu. Ww. dochodów (przychodów) nie łączy się z dochodami opodatkowanymi według progresywnej skali.

Zasadę powyższą stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej miejsca zamieszkania podatnika.

Płatnicy dokonujący wypłaty dywidendy lub stawiający do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych obowiązani są, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, pobierać od tych wypłat, zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych. Płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania, bądź siedziby płatnika. W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy, o których mowa w art. 41 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, są obowiązani przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru. Dochodu z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, od których pobrany został podatek zryczałtowany, nie łączy się z dochodami z innych źródeł i nie ujawnia w rocznym zeznaniu podatkowym. Dodatkowo płatnicy w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym są obowiązani przesłać podatnikom, oraz urzędowi skarbowemu, którymi kierują naczelnicy urzędów skarbowych właściwi według miejsca zamieszkania podatnika, imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru.

Opodatkowanie dochodów osób prawnych z tytułu dywidendy

Dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (z zastrzeżeniem wynikającym ze stosownych przepisów) są opodatkowane podatkiem dochodowym od osób prawnych w wysokości 19% uzyskanego przychodu. (art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Na mocy art. 26 ust. 1 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend, są obowiązane jako płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy. Kwoty podatku przekazane zostają w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego

właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników niemających w Polsce siedziby lub zarządu – na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych. Płatnicy są obowiązani w przypadku, gdy podatnikiem jest rezydent Polski podlegający nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, przesyłać takiemu podatnikowi informację o wysokości pobranego podatku w terminie przekazania kwoty pobranego podatku. W przypadku natomiast, gdy podatnikiem jest nierezydent Polski podlegający ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu płatnicy są obowiązani przesyłać takiemu podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat. Informacje sporządza się według ustalonego wzoru.

Zastosowanie stawki podatku, wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową, jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskany od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej.

Ponadto, na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
- spółka, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych,
- spółka, o której mowa w 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Powyższe zwolnienie stosuje się w sytuacji, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie te należy stosować również w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w wysokości określonej w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości nie mniej niż 10% nieprzerwanie przez okres dwóch lat powstaje obowiązek do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiła utrata prawa do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy nastąpiło skorzystanie ze zwolnienia.

Zwolnienie powyższe ma również odpowiednie zastosowanie do spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE L 207 z 18.08.2003), dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych wypłacanych spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych wynosi nie mniej niż 25%; oraz do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przy czym w przypadku Konfederacji Szwajcarskiej zwolnienie ma zastosowanie w odniesieniu do podmiotów podlegających w tym kraju opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych wynosi nie mniej niż 25%.

Ponad to na mocy art. 26 ust. 1c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych osoby prawne i jednostki

organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w związku ze zwolnieniem od podatku dochodowego w art. 22 ust. 4, stosują zwolnienia wynikające z tych przepisów wyłącznie pod warunkiem udokumentowania przez spółkę, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, mającą siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego:

- jej miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji, lub
- istnienia zagranicznego zakładu - zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się jej siedziba lub zarząd, albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Na podstawie art. 26 ust. 1f. Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przypadku należności, o których mowa w art. 22 ust. 1, wypłacanych na rzecz spółki, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 2 lub jej zagranicznego zakładu, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat tych należności, stosują zwolnienia wynikające z art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, z uwzględnieniem ust. 1c, pod warunkiem uzyskania pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 22 ust. 4 pkt 4 (tj.: spółka, o której mowa w 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania).

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia praw do akcji (PDA) i praw poboru (w rozumieniu KSH)

Prawa do akcji stanowią papiery wartościowe w rozumieniu art. 3 pkt 1) lit. a) w zw. z pkt 29) Ustawy o Obrocie oraz art. 5a pkt 11) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Prawa poboru (w rozumieniu KSH) stanowią papiery wartościowe w rozumieniu art. 3 pkt 1) lit. a) Ustawy o Obrocie oraz art. 5a pkt 11) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Przychody z odpłatnego zbycia PDA oraz przychody z odpłatnego zbycia praw poboru (w rozumieniu KSH) są traktowane jako przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, które zgodnie z Ustawą o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, stanowią przychody z kapitałów pieniężnych i podlegają opodatkowaniu na takich samych zasadach, jak dochody ze sprzedaży akcji w odniesieniu do osób fizycznych. Dochody uzyskiwane w Polsce przez osoby prawne z tytułu odpłatnego zbycia PDA lub praw poboru, podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Powyższe zasady są stosowane z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe, pod warunkiem posiadania przez podatnika stosownego certyfikatu rezydencji.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwalnia się od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi (w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie):

- a/ firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b/ dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c/ dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- d/ dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego.

Ustawa o Obrocie dopuszcza możliwość zawierania umów sprzedaży instrumentów finansowych bez pośrednictwa podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie. W przypadkach takich umowy sprzedaży mogą podlegać opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych instrumentów finansowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Płatnikami podatku od czynności cywilnoprawnych są na podstawie art. 10 ust. 2 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych notariusze w przypadku, gdy sprzedaż instrumentów finansowych dokonywana jest w formie aktu notarialnego. W pozostałych przypadkach podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego. Obowiązek powyższy ciąży na nabywcy instrumentów finansowych.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., Nr 93, poz. 768), nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem akcji, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące akcji są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa, albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 12% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej do jakiej zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku. Podatnicy są obowiązani, z wyjątkiem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika, złożyć w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego, zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru. Do zeznania podatkowego dołącza się dokumenty mające wpływ na określenie podstawy opodatkowania. Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji naczelnika urzędu skarbowego ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego. W określonych w ww. ustawie przypadkach nabycie w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych (w tym także praw związanych z posiadaniem akcji) jest zwolnione od podatku.

Na mocy art. 4a ust. 1 ww. ustawy, zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbą, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. W przypadku niespełnienia powyższego warunku, nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej.

Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany, a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

5. Informacje o warunkach oferty

Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych.

6. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym i ustalenia dotyczące obrotu**6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych wraz z określeniem tych rynków**

Intencją Emitenta jest aby:

- 406 050 (słownie: czterysta sześć tysięcy pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 171 300 (słownie: sto siedemdziesiąt jeden tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C,

tj. łącznie 577 350 (słownie: pięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy trzysta pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10,00 zł każda, zostało dopuszczonych oraz wprowadzonych do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW. W przypadku, gdy Emitent nie będzie spełniał kryterium dopuszczenia na rynek podstawowy, Spółka będzie się ubiegała o dopuszczenie i wprowadzenie powyższych papierów wartościowych do obrotu na rynku równoległym GPW.

Uchwała Zarządu GPW jest podejmowana na podstawie wniosku złożonego przez Spółkę w ciągu 14 dni od jego złożenia. Dopuszczenie akcji do obrotu na GPW może nastąpić po spełnieniu warunków określonych w § 3 ust. 1 Regulaminu GPW, tj.:

- został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;
- zbywalność instrumentów finansowych nie jest ograniczona;
- w stosunku do Emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne; oraz

§ 3 ust. 2 Regulaminu GPW, tj.:

z zastrzeżeniem ust. 10, w przypadku dopuszczania do obrotu giełdowego akcji powinny one spełniać dodatkowo następujące warunki:

- iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000 euro, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez Giełdę alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 euro;
- w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej:
 - 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, oraz
 - 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 zł albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000 euro, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej; a także

§ 3 ust. 6 Regulaminu GPW, tj.:

- dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być akcje, o ile znajdują się one w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego.

Emitent na dzień zatwierdzenia Prospektu spełnia warunki dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym, tj. warunki określone w Regulaminie GPW wskazane powyżej oraz warunki określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. z 2010 r., Nr 84. Poz. 547). Zdaniem Emitenta po zatwierdzeniu Prospektu nie będą istniały przeszkody w dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji serii B i C do obrotu na rynku podstawowym GPW, tzn. Emitent będzie nadal spełniał warunki dopuszczenia do obrotu na wskazanym rynku. Warunki dopuszczenia i wprowadzenia jakie muszą być spełnione są opisane w czynniku ryzyka związanym z niedopuszczeniem lub niewprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym akcji Emitenta (pkt 3.2. w II części Prospektu).

Termin debiutu Spółki na rynku regulowanym planowany jest na I kwartał 2015 r.

Informacja o zamiarze zmiany rynku notowania papierów wartościowych Spółki z rynku podstawowego na rynek równoległy (co może być związane np. z niespełnieniem przez Emitenta warunków dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym) zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizacyjnego, w sposób jaki został udostępniony Prospekt, w trybie art. 52 Ustawy o Ofercie.

6.2. Rynki regulowane lub rynki równoważne na których są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co oferowane papiery wartościowe lub dopuszczane do obrotu

Akcje Spółki nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku regulowanym lub rynku równoważnym.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu wszystkie akcje serii B oraz serii C Emitenta (577 350 akcji serii B i C) są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Pierwsze notowanie w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect:

- 406.050 akcji serii B Emitenta miało miejsce w dniu 22 grudnia 2011 r.;
- 171.300 akcji serii C Emitenta miało miejsce w dniu 14 stycznia 2014 r.

6.3. Szczegółowe informacje na temat subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym papierów wartościowych tej samej klasy lub tworzenia papierów wartościowych innej klasy w związku z plasowaniem o charakterze publicznym lub prywatnym.

Z wyłączeniem powyższych wskazań, żadne papiery wartościowe Emitenta tej samej klasy, co Akcje serii B i Akcje serii C Emitenta objęte Prospektem nie są przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze publicznym lub prywatnym, ani też nie są tworzone żadne papiery wartościowe innej klasy niż Akcje serii B i Akcje serii C Emitenta objęte Prospektem w związku z plasowaniem o charakterze publicznym lub prywatnym.

6.4. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży („bid” i „offer”), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania

Animator na rynku NewConnect.

Zgodnie z §9 Regulaminu ASO, jednym z warunków notowania akcji Emitenta w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, jest istnienie ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania, w stosunku do notowanych na tym rynku papierów wartościowych Spółki, zadań animatora rynku.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent posiada umowę ze spółką Copernicus Securities S.A. (adres: ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa), na podstawie której podmiot ten pełni funkcję animatora rynku dla akcji Spółki.

Animator zobowiązał się w szczególności do podtrzymania wolumenu i płynności obrotu akcjami Emitenta, poprzez składanie zleceń kupna i sprzedaży na własny rachunek.

Szczegółowe zasady animowania spełniają warunki przedstawiane animatorom rynku w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu.

Animator na rynku regulowanym GPW

W przypadku spółek publicznych, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, brak jest obowiązku zawarcia umowy o wykonywanie zadań animatora dla akcji Emitenta. Emitent nie podjął dotychczas decyzji odnośnie zawierania umowy z animatorem akcji Spółki po ich dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym GPW, a tym samym na dzień zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie zawarł umowy o pełnienie funkcji animatora Emitenta dla akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym.

6.5. Stabilizacja: w sytuacji gdy Emitent lub sprzedający akcjonariusz udzielili opcji nad przydziału lub gdy w inny sposób zaproponowano potencjalne podjęcie działań stabilizujących cenę w związku z ofertą

Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych. Emitent nie planuje podejmować działań stabilizacyjnych związanych ze stabilizacją kursu akcji. Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną.

7. Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą

7.1. Dane na temat oferujących akcje do sprzedaży. Liczba i rodzaj akcji oferowanych przez każdego ze sprzedających

Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego, nie oferuje się do sprzedaży żadnych papierów wartościowych. Niniejszy Dokument Ofertowy został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 zł każda oraz akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 zł każda.

7.2. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock – up”

Emitentowi nie są znane fakty o zawarciu jakiejkolwiek umowy dotyczącej akcji Emitenta o charakterze „lock - up”.

8. Koszty emisji / oferty

Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

9. Rozwodnienie

Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych w związku z czym nie ma możliwości rozwodnienia.

10. Informacje dodatkowe**10.1. Opis zakresu działań doradców związanych z Emisją****FIRMA INWESTYCYJNA**

Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, pełniący funkcję firmy inwestycyjnej jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności o charakterze doradczym, mające na celu wprowadzenie akcji objętych niniejszym Prospektem do obrotu na rynku regulowanym. Copernicus Securities S.A. brał również udział przy sporządzaniu fragmentów Prospektu w zakresie wskazanym w Części III Prospektu pkt. 1.2.

DORADCA PRAWNY

Kancelaria Prawna Łatała i Wspólnicy Sp. k. pełni funkcję doradcy prawnego w procesie wprowadzania akcji Emitenta objętych niniejszym Prospektem do obrotu na rynku regulowanym. Doradca Prawny brał udział w sporządzeniu fragmentów Prospektu w zakresie wskazanym w Części III Prospektu 1.3.

10.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

Nie były sporządzane dodatkowe raporty przez biegłych rewidentów, z wyjątkiem wskazanych w Prospekcie raportów dotyczących sprawozdań finansowych Emitenta.

10.3. Dane na temat ekspertów

Nie były podejmowane dodatkowe działania ekspertów w związku z wprowadzeniem akcji objętych niniejszym Prospektem do obrotu na rynku regulowanym.

10.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone oraz wskazanie źródeł tych informacji

Nie były uzyskiwane dodatkowe informacje od osób trzecich.

V CZĘŚĆ - ZAŁĄCZNIKI

1. Definicje i skróty zastosowane w prospekcie emisyjnym

Następujące definicje i objaśnienia odnoszą się do odpowiednich wyrażeń używanych w niniejszym Prospekcie.

Akcje serii A	422 650 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Emitenta o wartości 10,00 zł każda
Akcje serii B	406 050 akcji zwykłych na okaziciela serii B Emitenta o wartości 10,00 zł każda
Akcje serii C	171 300 akcji zwykłych na okaziciela serii C Emitenta o wartości 10,00 zł każda
Akcje, Akcje Spółki	Akcje serii A, B i C Emitenta
Akcjonariusz	uprawniony z Akcji Spółki
ASO	Alternatywny System Obrotu organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	podmiot wpisany na listę autoryzowanych doradców, prowadzoną przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Doradca Prawny	spółka Łatała i Wspólnicy Sp. k. z siedzibą w Krakowie, ul. Morawskiego 5, 30 – 102 Kraków
Dzień Roboczy	każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni wolnych od pracy w rozumieniu ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (Dz. U. z 1951 r. Nr 4, poz. 28, ze zmianami)
DZ. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
EDI	(ang. Electronic Data Interchange) system elektronicznego przesyłania ustrukturyzowanych danych handlowych oraz innych dokumentów z komputerowego programu użytkowego lub bazy danych jednej organizacji do programu użytkowego lub bazy danych innej organizacji
Emitent, Spółka, IZO-BLOK S.A., IZO-BLOK	IZO-BLOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie, ul. Narutowicza 15, 41-503 Chorzów
EPE	polietylen do spieniania, zastosowania: opakowania na wyjątkowo kruche i delikatne produkty, sprzęt sportowy i turystyczny, budownictwo i przemysł okrętowy
EPP	jest tworzywem stosowanym w produkcji opakowań wielokrotnego użytku w szczególności tam, gdzie wymagana jest wysoka sprężystość przy powtarzającym się obciążeniu statycznym i dynamicznym; walorami produktów wytwarzanych z EPP są: dobra odporność chemiczna i niska waga
EPS	spieniany polistyren w postaci granulek, potocznie zwany styropianem, materiał izolacyjny w budownictwie i urządzeniach chłodniczych, boje, płytki, opakowania
ERP	(ang. enterprise resource planning - ERP) system informatyczny służący do wspomaganie zarządzania przedsiębiorstwem, planowania zasobów przedsiębiorstwa lub współdziałania grupy współpracujących ze sobą przedsiębiorstw, poprzez gromadzenie danych oraz umożliwienie wykonywania operacji na zebranych danych
Euro, EUR, EURO	euro, prawny środek płatniczy w obrębie Europejskiej Wspólnoty Gospodarczej i Monetarnej

Firma Inwestycyjna	spółka Copernicus Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa
GBP	funt brytyjski, oficjalna jednostka monetarna w Wielkiej Brytanii
Gotówka	łącznie kwotę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
HVAC	oznaczenie branży budowlanej, w szczególności inżynierii sanitarnej
ISIN	oznacza Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych, w Polsce nadawany przez KDPW
ISO	międzynarodowa norma określająca wymagania, które powinien spełniać system zarządzania jakością w organizacji
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000081582
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz.93 z późn. zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH, K.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000, Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Kodeks postępowania cywilnego, KPC	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. Nr 43, poz. 296, z późn. zmianami)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
New Connect	zorganizowany rynek akcji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, prowadzony poza rynkiem regulowanym w formule alternatywnego systemu obrotu
OEM	przedsiębiorstwo sprzedające pod własną marką produkty wytworzone przez inne firmy
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona na podstawie rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (Dz. U. 2007 nr 251 poz. 1885 z późn. zm.)
PLN, zł, złoty	oznacza jednostkę monetarną Rzeczypospolitej Polskiej
Prospekt Emisyjny, Prospekt	niniejszy prospekt emisyjny Spółki, stanowiący prospekt w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia o Prospekcie

Q	symbol, skrót odnoszący się do kwartału zarówno roku obrotowego Spółki, który nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym, jak i określonego kwartału danego roku kalendarzowego, przy czym za każdym razem w treści Prospektu jest zaznaczone, czy dotyczy kwartału roku obrotowego Spółki, czy kwartału roku kalendarzowego
Rachunek Papierów Wartościowych	rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 Ustawy o Obrocie, na którym zapisane zostaną Obligacje po ich dematerializacji w rozumieniu art. 5a Ustawy o Obrocie, należący do konkretnego Obligatariusza
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., z późn. zm.; ujednolicony według stanu prawnego obowiązującego od dnia 1 stycznia 2014 r.
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie
Rozporządzenie o Prospekcie	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażające Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam
Rozporządzenie w Sprawie Informacji Bieżących i Okresowych,	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r. nr 33, poz. 259)
Statut	jednolity tekst Statutu Emitenta, który został sporządzony zgodnie z uchwałą nr 6 NZW Spółki z dnia 17 czerwca 2013 r.
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych stanowiące Załącznik Nr 1 do Uchwały Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (Nr 176/09 z dnia 15 maja 2009 r. z późn. zm.)
TIER 1	oznacza bezpośrednie dostawy do firm produkujących samochody tzw. OEM (ang. Original Equipment Manufacturer)
TIER 2	oznacza dostawy do firm „dostawców systemowych” (posiadającym status TIER 1 lub TIER 2), które używają części do montażu całych zastawów, które następnie są dostarczane w całości na linie produkcyjne końcowych producentów samochodów
USD	Dolar amerykański, waluta obowiązująca na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o Obrocie, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U., 2010 Nr 211, poz. 1384 z późn. zm.).
Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 26 listopada 2013 r. poz. 1382 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity – Dz. U. z 2012 r. poz. 361 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym	oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity – Dz. U. z 2011 r. nr 74 poz. 397 z późn. zm.)

od Osób Prawnych	
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	oznacza ustawę z dnia 9 września 2000r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity – Dz. U. z 2010r. nr 101 poz. 649 z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	oznacza ustawę z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn.zm.)
XPP	tworzywo sztuczne, ekstrudowana pianka polipropylenowa, zastosowania: opakowania, izolacje
Zasady Dobrych Praktyk	oznacza zasady określone w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”, przyjętych na podstawie (Załącznik do Uchwały Nr 19/1307 /2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. 2009, Nr 184, poz. 1439 z późn. zm.).
Ustawa o Rachunkowości	ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 ze zm.)
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Emitenta
Zarząd	zarząd Emitenta
Złoty, PLN, zł	złoty polski, prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej

2. Odpis z KRS

Identyfikator wydruku: RP/388347/9/20140917170337

Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 17.09.2014 godz. 17:03:37

Numer KRS: 0000388347

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	06.06.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	9	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KA.VIII NS-REJ.KRS/28162/14/424	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY KATOWICE-WSCHÓD W KATOWICACH WYDZIAŁ VIII GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 276099042, NIP: 6262491048
3.Firma, pod którą spółka działa	IZO-BLOK SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat M. CHORZÓW, gmina M. CHORZÓW, miejsc. CHORZÓW
2.Adres	ul. NARUTOWICZA, nr 15, lok. ---, miejsc. CHORZÓW, kod 41-503, poczta CHORZÓW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie

Identyfikator wydruku: RP/388347/9/20140917170337

Strona 2 z 7

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 18 KWIETNIA 2011R. NOTARIUSZ MARCIN ONICHIMOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH (40-031) UL. HENRYKA SIENKIEWICZA 19/3, REP. A NUMER 1840/2011
	2	26.10.2011 R., REPERTORIUM "A" NUMER 5194/2011, NOTARIUSZ MARCIN ONICHIMOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH PRZY UL. SIENKIEWICZA 19/3, - ZMIENIONO: §9 UST.3 STATUTU SPÓŁKI.
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 17 CZERWCA 2013 R., REP. A NR 1963/2013 SPORZADZONY PRZEZ NOT. BARTŁOMIEJA NOWAKA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W CHORZOWIE PRZY UL. GEN.H. DĄBROWSKIEGO 44/2, ZMIENIONO PAR. 6 UST. 1 STATUTU.

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE "IZO-BLOK" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCANA) W IZO-BLOK SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCANA) UCHWAŁĄ NADZWYŻAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW "IZO-BLOK" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 18 KWIETNIA 2011R., NOTARIUSZ MARCIN ONICHIMOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH PRZY UL. HENRYKA SIENKIEWICZA 19/3, REP. "A" NR 1840/2011	
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----	
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	"IZO-BLOK" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000051092
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	276099042

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Identyfikator wydruku: RP/388347/9/20140917170337

Strona 3 z 7

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	10 000 000,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	1000000
4.Wartość nominalna akcji	10,00 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	10 000 000,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	422650
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	422.650 UPRZYWILEJOWANIE AKCJI POLEGA NA PRYZNANIU KAŻDEJ AKCJI DWÓCH GŁOSÓW
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	406050
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	171300
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Identyfikator wydruku: RP/388347/9/20140917170337

Strona 4 z 7

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	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.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SKRZYDLAK
	2.Imiona	PRZEMYSŁAW TADEUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	71123002295
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	KWIATKOWSKI
		2.Imiona	ANDRZEJ
		3.Numer PESEL	68120112830
	2	1.Nazwisko	SKRZYDLAK
		2.Imiona	RENATA
		3.Numer PESEL	74032603724
	3	1.Nazwisko	PŁONKA
		2.Imiona	KRZYSZTOF
		3.Numer PESEL	70082610257
	4	1.Nazwisko	BARĆ
		2.Imiona	MAREK
		3.Numer PESEL	73100801776
	5	1.Nazwisko	SKRZYNECKI
		2.Imiona	MAREK IRENEUSZ
		3.Numer PESEL	68100801857

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	SKRZYDLAK
	2.Imiona	KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL	44091602938

Identyfikator wydruku: RP/388347/9/20140917170337

Strona 5 z 7

4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	22, 21, Z, PRODUKCJA PŁYT, ARKUSZY, RUR I KSZTAŁTOWNIKÓW Z TWORZYW SZTUCZNYCH
	2	22, 22, Z, PRODUKCJA OPAKOWAŃ Z TWORZYW SZTUCZNYCH
	3	22, 29, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW Z TWORZYW SZTUCZNYCH
	4	25, 73, Z, PRODUKCJA NARZĘDZI
	5	77, 3, , WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH
	6	33, , , NAPRAWA, KONSERWACJA I INSTALOWANIE MASZYN I URZĄDZEŃ
	7	71, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE INŻYNIERII I ZWIĄZANE Z NIĄ DORADZTWO TECHNICZNE
	8	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
	9	52, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT LĄDOWY
	10	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	11	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDEKS INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	12	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	13	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	14	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	15	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	02.09.2011	01.05.2010 - 30.04.2011
	2	01.10.2012	01.05.2011 - 30.04.2012
	3	17.09.2013	01.05.2012 R. - 30.04.2013 R.
	4	04.08.2014	OD 01.05.2013 DO 30.04.2014
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.05.2010 - 30.04.2011
	2	*****	01.05.2011 - 30.04.2012
	3	*****	01.05.2012 R. - 30.04.2013 R.
	4	*****	OD 01.05.2013 DO 30.04.2014
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.05.2010 - 30.04.2011
	2	*****	01.05.2011 - 30.04.2012
	3	*****	01.05.2012 R. - 30.04.2013 R.
	4	*****	OD 01.05.2013 DO 30.04.2014
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.05.2010 - 30.04.2011
	2	*****	01.05.2011 - 30.04.2012

Identyfikator wydruku: RP/388347/9/20140917170337

Strona 6 z 7

3	*****	01.05.2012 R. - 30.04.2013 R.
4	*****	OD 01.05.2013 DO 30.04.2014

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umożnienie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/388347/9/20140917170337

Strona 7 z 7

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 17.09.2014

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

3. Statut

TEKST JEDNOLITY STATUTU**IZO – BLOK****spółka akcyjna****I. Postanowienia ogólne****§ 1**

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą „IZO – BLOK” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.-----
2. Założycielami Spółki są dotychczasowi wspólnicy spółki „IZO – BLOK” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością uczestniczący w jej przekształceniu, którzy złożyli oświadczenia o uczestnictwie w spółce przekształcanej.-----

II. Firma i siedziba. Czas trwania**§ 2**

1. Spółka działa pod firmą IZO – BLOK spółka akcyjna.-----
2. Spółka może używać w obrocie skrótu IZO – BLOK S.A..-----
3. Spółka może używać także wyróżniającego ją znaku graficznego.-----

§ 3

1. Siedzibą Spółki jest miasto Chorzów.-----
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.-----
3. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.-----

§ 4

Spółka może tworzyć, prowadzić i likwidować oddziały, filie, przedstawicielstwa oraz inne jednostki organizacyjne w kraju i za granicą, przystępować do innych spółek w kraju i za granicą oraz uczestniczyć we wszystkich przedsięwzięciach z tymi spółkami i podmiotami

trzecimi.-----

III. Przedmiot działalności Spółki

§ 5

1. Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie:
 - 1) PKD 22.21.Z Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych, ----
 - 2) PKD 22.22.Z Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,-----
 - 3) PKD 22.29.Z Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,-----
 - 4) PKD 25.73.Z Produkcja narzędzi, -----
 - 5) PKD 77.3 Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, -----
 - 6) PKD 33 Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń, -----
 - 7) PKD 71.12.Z Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
 - 8) PKD 49.41.Z Transport drogowy towarów,-----
 - 9) PKD 52.21.Z Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy,-----
 - 10) PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, -----
 - 11) PKD 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
 - 12) PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,-----
 - 13) PKD 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,-----
 - 14) PKD 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, -----
 - 15) PKD 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymaga, na podstawie odrębnych przepisów, uzyskania koncesji lub zezwolenia albo spełnienia innych wymogów ustawowych,

Spółka przed podjęciem prowadzenia takiej działalności uzyska stosowną koncesję lub zezwolenie albo spełni określone wymogi ustawowe konieczne dla prowadzenia danej działalności. -----

IV. Kapitał zakładowy Spółki. Akcje

§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych) i dzieli się na:-----
 - a) 422.650 (czterysta dwadzieścia dwa tysiące sześćset pięćdziesiąt) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o numerach od 000001 do 422650, o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda akcja,
 - b) 406.050 (czterysta sześć tysięcy pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o numerach od 000001 do 406050, o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda akcja,-----
 - c) 171.300 (sto siedemdziesiąt jeden tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od 000001 do 171300, o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda akcja.
2. Uprzywilejowanie akcji imiennych serii A polega na przyznaniu każdej akcji dwóch głosów. -----
3. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela. -----
4. Kapitał zakładowy Spółki został w całości pokryty przed zarejestrowaniem przekształcenia.-----

§ 7

Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki.-----

§ 8

1. Akcje Spółki mogą być umarzane mocą uchwały Walnego Zgromadzenia.
2. Akcja może być umorzona albo za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. -----
3. Uchwała o umorzeniu powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. -----

§ 9

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. -----
2. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. ---
3. Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy (dzień wypłaty) ustala Walne Zgromadzenie. Dzień dywidendy powinien być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o podziale zysku albo na dzień przypadający nie później niż w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Dzień wypłaty może przypadać nie wcześniej niż na 10 dni od dnia dywidendy. -----

4. Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.-----
5. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.-----

§ 10

1. Zbycie akcji imiennych nie podlega ograniczeniom.-----
2. Akcje imienne mogą być przedmiotem zastawu oraz użytkowania.-----
3. Wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji Spółki wymaga zgody Zarządu Spółki wyrażonej w formie pisemnej uchwały. Uchwałę w sprawie wyrażenia zgody albo odmowy zgody na wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji imiennej, Zarząd podejmuje w terminie dwóch miesięcy licząc od dnia otrzymania pisemnego wniosku wskazującego liczbę akcji, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie oraz osobę zastawnika lub użytkownika.-----
4. Zastawnik i użytkownik mogą wykonywać prawo głosu z akcji imiennej lub świadectwa tymczasowego, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe i zgodę na przyznawanie prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji lub świadectwa tymczasowego wyraziła Rada Nadzorcza oraz gdy w księdze akcyjnej dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i o upoważnieniu do wykonywania prawa głosu.-----
5. Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.-----

V. Organy Spółki

§ 11

Organami Spółki są:-----

1. Zarząd,-----
2. Rada Nadzorcza,-----
3. Walne Zgromadzenie.-----

Zarząd

§ 12

1. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z tym zastrzeżeniem, że Zarząd pierwszej kadencji powołany został w procesie przekształcenia formy prawnej Spółki, przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej.-----
2. Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu.-----
3. Dokonując powoływania członków Zarządu Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu oraz wskazuje funkcję, którą powołana osoba pełnić będzie w Zarządzie Spółki. -
4. Akcjonariusz lub grupa akcjonariuszy posiadający akcje imienne w liczbie nie mniejszej niż 20% akcji Spółki powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu Spółki.-----
5. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu wynosi trzy lata.-----
6. 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.-----
7. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.-----
8. Jeżeli w terminie 30 dni od wygaśnięcia mandatu członka Zarządu, powołanego przez akcjonariusza lub grupę akcjonariuszy, o których mowa w ustępie 4, nie powoła nowego Prezesa Zarządu uprawnienie do jego powołania przechodzi na Radę Nadzorczą.-----

§ 13

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

§ 14

1. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. -----
2. 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.-----
3. Organizację i sposób wykonywania czynności przez Zarząd określa regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza. -----

Rada Nadzorcza**§ 15**

1. Rada Nadzorcza składa się z trzech do pięciu członków powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej dwa lata. W przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej w rozumieniu odrębnych przepisów skład Rady Nadzorczej będzie wynosił od pięciu do sześciu członków.-----
2. Rada Nadzorcza pierwszej kadencji została wybrana w procesie przekształcenia formy prawnej Spółki, przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej. -----

3. 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. ----
4. Jeżeli w terminie 30 dni od wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej, powołanego przez akcjonariusza lub grupę akcjonariuszy, o których mowa w ustępie 2, nie powoła nowego członka Rady Nadzorczej uprawnienie do jego powołania przechodzi na Walne Zgromadzenie. -----

§ 16

1. 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.-----
2. Organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę Nadzorczą określa regulamin, uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie. -----
3. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu oraz inne osoby zaproszone przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.-----
4. 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.
5. 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. -----

6. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ustępach 4 i 5 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.-----
7. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. -----
8. Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać wynagrodzenie za udział w posiedzenia Rady Nadzorczej, którego wysokość określa uchwała Walnego Zgromadzenia. -----

§ 17

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki. -----
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności: -----
 - 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki, o ile Statut nie stanowi inaczej, -----
 - 2) ustalanie zasad wynagrodzenia członków Zarządu i wysokości ich wynagrodzenia,
 - 3) 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, -----
 - 4) 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,
 - 5) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, -----
 - 6) wyrażanie zgody na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi oraz uczestniczenie w spółce konkurencyjnej przez członków Zarządu, -----
 - 7) wyrażanie zgody na przyznawanie prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji imiennej lub świadectwa tymczasowego, -----

- 8) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki, -----
- 9) zatwierdzanie regulaminu Zarządu, -----
- 10) zatwierdzanie rocznych planów finansowych przygotowanych przez Zarząd, -----
- 11) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w powyższych prawach do nieruchomości, -----
- 12) wyrażanie zgody na obciążenie nieruchomości ograniczonymi prawami rzeczowymi, -----
- 13) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. -----

Walne Zgromadzenie

§ 18

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

§ 19

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy, poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu:-----
 - 1) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,-----
 - 2) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej, -----
 - 3) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej, -----
 - 4) ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru. -----
2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w powyższych prawach do nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. -----

VI. Kapitały Spółki**§ 20**

1. Walne Zgromadzenie może wyłączyć od podziału zysk wynikający z rocznego sprawozdania finansowego, w całości lub części, i przeznaczyć na inne cele, w szczególności na kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy oraz inne kapitały i fundusze celowe utworzone uchwałami Walnego Zgromadzenia. -----
2. Spółka może tworzyć i znosić, na zasadach określonych przepisami prawa oraz w uchwałach Walnego Zgromadzenia, kapitały rezerwowe na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, a w szczególności:-----
 - a) kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych Spółki w przypadkach określonych w art. 362 § 2 Kodeksu spółek handlowych, -----
 - b) kapitał rezerwowy na podwyższenie kapitału zakładowego ze środków Spółki. -----
3. Warunki i sposób tworzenia, wykorzystania i likwidacji kapitałów i funduszy określają uchwały Walnego Zgromadzenia, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym. -----

§ 21

Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom, za zgodą Rady Nadzorczej, zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. -----

§ 22

Rokiem obrotowym Spółki jest okres od 1 maja do 30 kwietnia. -----

Niniejszy tekst jednolity został sporządzony zgodnie z uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „IZO – BLOK” Spółka Akcyjna z dnia 17 czerwca 2013 r. (Rep. „A” nr 1963/2013)