



**DOKUMENT INFORMACYJNY IZO-BLOK SPÓŁKA AKCYJNA  
Z SIEDZIBĄ W CHORZOWIE**

SPORZĄDZONY NA POTRZEBY WPROWADZENIA AKCJI SERII **B** DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

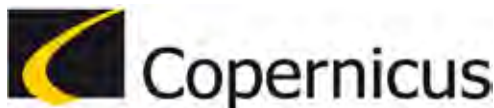
NINIEJSZY DOKUMENT INFORMACYJNY ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z UBIEGANIEM SIĘ O WPROWADZENIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH TYM DOKUMENTEM DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A., PRZEZNACZONYM GŁÓWNIEM DLA SPÓŁEK, W KTÓRYCH INWESTOWANIE MOŻE BYĆ ZWIĄZANE Z WYSOKIM RYZYKIEM INWESTYCYJNYM.

WPROWADZENIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU NIE STANOWI DOPUSZCZENIA ANI WPROWADZENIA TYCH INSTRUMENTÓW DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (RYNKU PODSTAWOWYM LUB RÓWNOLEŻYM).

INWESTORZY POWINNI BYĆ ŚWIADOMI RYZYKA JAKIE NIESIE ZE SOBĄ INWESTOWANIE W INSTRUMENTY FINANSOWE NOTOWANE W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU, A ICH DECYZJE INWESTYCYJNE POWINNY BYĆ POPRZEDZONE WŁAŚCIWĄ ANALIZĄ, A TAKŻE, JEŻELI WYMAGA TEGO SYTUACJA, KONSULTACJĄ Z DORADCĄ INWESTYCYJNYM.

TREŚĆ NINIEJSZEGO DOKUMENTU INFORMACYJNEGO NIE BYŁA ZATWIERDZANA PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. POD WZGLĘDEM ZGODNOŚCI INFORMACJI W NIM ZAWARTYCH ZE STANEM FAKTYCZNYM LUB PRZEPISAMI PRAWA.

**AUTORYZOWANY DORADCA:**



Copernicus Securities Spółka Akcyjna  
ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa

DATA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO:  
5 GRUDNIA 2011 R.

**WSTĘP – DOKUMENT INFORMACYJNY**

## Firma i siedziba Emitenta

Nazwa firmy:	IZO-BLOK Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj / Siedziba:	Polska/Chorzów
Adres:	ul. Olszewskiego 4; 41-503 Chorzów
Nr telefonu / nr faksu:	(+48) 32 348 42 25 / (+48) 32 348 42 30
Strona www / e-mail:	<a href="http://www.izo-blok.pl">http://www.izo-blok.pl</a> / <a href="mailto:izo-blok@izo-blok.pl">izo-blok@izo-blok.pl</a>

## Firma i siedziba Autoryzowanego Doradcy

Nazwa firmy:	Copernicus Securities Spółka Akcyjna
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:	<a href="http://www.copernicus.pl">www.copernicus.pl</a> / <a href="mailto:info@copernicus.pl">info@copernicus.pl</a>

Informacje na temat instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadzanych jest 406.050 (**słownie: czterysta sześć tysięcy pięćdziesiąt**) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10,00 zł. (dziesięć złotych) każda.

<b>WSTĘP – DOKUMENT INFORMACYJNY .....</b>	<b>2</b>
<b>RODZIAŁ I CZYNNIKI RYZYKA .....</b>	<b>6</b>
1.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA.....	6
1.1.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z DUŻYM POZIOMEM SPECJALIZACJI DZIAŁALNOŚCI .....	6
1.1.2 RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ .....	6
1.1.3 RYZYKO ZWIĄZANE Z KOSZTAMI ENERGII.....	6
1.1.4 RYZYKO KURSU WALUTOWEGO .....	6
1.1.5 RYZYKO ZWIĄZANE Z DYNAMICZNYM ROZWOJEM TECHNOLOGICZNYM.....	6
1.1.6 RYZYKO ZMIAN CEN PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW .....	7
1.1.7 RYZYKO ZMIAN PRZEPISÓW PRAWA REGULUJĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA LUB MAJĄCYCH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA .....	7
1.1.8 RYZYKO ZWIĄZANE Z INTERPRETACJĄ PRZEPISÓW PODATKOWYCH .....	7
1.1.9 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ.....	7
1.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA.....	8
1.2.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW .....	8
1.2.2 RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY.....	8
1.2.3 RYZYKO ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ FIRM KONKURENCYJNYCH .....	8
1.2.4 RYZYKO KONTRAHENTÓW .....	8
1.2.5 RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM EMITENTA OD ISTOTNYCH DOSTAWCÓW .....	8
1.2.6 RYZYKO ZWIĄZANE Z CZASOWYM WSTRZYMANIEM PRODUKCJI W WYNIKU AWARII, ZNISZCZENIA LUB UTRATY MAJĄTKU. ....	9
1.2.7 RYZYKO ZWIĄZANE Z ROSZCZENIAMI NABYWCÓW PRODUKTÓW I USŁUG ŚWIADCZONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ .....	9
1.2.8 RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZEPISAMI DOTYCZĄCYMI ŚRODOWISKA NATURALNEGO .....	9
1.2.9 RYZYKO WYSTĄPIENIA WYPADKÓW PRZY PRACY .....	9
1.2.10 RYZYKO ZWIĄZANE Z WPŁYWEM DOMINUJĄCYCH AKCJONARIUSZY NA DECYZJE PODEJMOWANE PRZEZ EMITENTA.....	9
1.2.11 RYZYKO ZWIĄZANE Z WYSTĘPOWANIEM POWIĄZAŃ RODZINNYCH POMIĘDZY CZŁONKAMI ORGANÓW EMITENTA.....	10
1.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI I RYNKIEM KAPITAŁOWYM.....	10
1.3.1 RYZYKO INWESTYCJI NA RYNKU NEWCONNECT .....	10
1.3.2 RYZYKO WAHAŃ KURSU I OGRANICZONEJ PŁYNNOŚCI AKCJI EMITENTA .....	10
1.3.3 RYZYKO ZAWIESZENIA NOTOWAŃ AKCJI EMITENTA .....	10
1.3.4 RYZYKO WYKLUCZENIA AKCJI EMITENTA Z OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT .....	11
1.3.5 RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NAŁOŻENIA NA SPÓŁKĘ KAR ADMINISTRACYJNYCH PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO.....	12
1.3.6 RYZYKO ROZWIĄZANIA UMOWY Z ANIMATOREM RYNKU LUB WYKLUCZENIA ANIMATORA RYNKU / MARKET MAKERA Z DZIAŁALNIA W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE.....	12
<b>RODZIAŁ II OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM ....</b>	<b>13</b>
2.1 EMITENT.....	13
2.2 AUTORYZOWANY DORADCA .....	14
<b>RODZIAŁ III DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU .....</b>	<b>15</b>
3.1 RODZAJ, LICZBA ORAZ ŁĄCZNA WARTOŚĆ AKCJI SERII „B” IZO-BLOK S.A. Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z AKCJI SERII „B” ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH .....	15
3.2 PODSTAWA PRAWNA EMISJI AKCJI SERII B.....	22
3.3 DATA, OD KTÓREJ AKCJE SERII „B” UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE .....	24
3.4 PRAWA WYNIKAJĄCE Z AKCJI SERII „B” I ZASADY ICH REALIZACJI .....	24

3.4.1	PRAWA MAJĄTKOWE .....	24
3.4.2	PRAWA KORPORACYJNE.....	25
3.5	PODSTAWOWE ZASADY POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI.....	28
3.6	ZASADY OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, WRAZ ZE WSKAZANIEM PŁATNIKA PODATKU.....	28
3.6.1	OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z DYWIDENDY UZYSKANYCH PRZEZ OSOBY FIZYCZNE .....	28
3.6.2	OPODATKOWANIE OSÓB FIZYCZNYCH W ZWIĄZKU Z DOCHODEM UZYSKANYM POPRZEZ ZBYCIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	29
3.6.3	OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z DYWIDENDY UZYSKANYCH PRZEZ OSOBY PRAWNE.....	29
3.6.4	OPODATKOWANIE OSÓB PRAWNYCH W ZWIĄZKU Z DOCHODEM UZYSKANYM POPRZEZ ZBYCIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	30
3.6.5	PODATEK OD SPADKÓW I DAROWIZN.....	30
3.6.6	PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNO PRAWNYCH .....	31
3.6.7	ODPOWIEDZIALNOŚĆ PŁATNIKA PODATKU .....	31
3.7	INFOMACJA NA TEMAT WYCENY AKCJI EMITENTA.....	31
<b>RODZIAŁ IV</b>	<b>DANE O EMITENCIE .....</b>	<b>32</b>
4.1	DANE EMITENTA.....	32
4.2	HISTORIA EMITENTA.....	32
4.3	RODZAJ I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH ORAZ ZASADY ICH TWORZENIA .....	34
4.4	INFORMACJA O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO.....	35
4.5	INFORMACJA O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENIĘ Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI.....	35
4.6	LICZBA AKCJI I WARTOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE – NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO – MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBA AKCJI I WARTOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W TERMINIE WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE .....	36
4.7	RYNKI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, NA KTÓRYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE.....	36
4.8	POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE EMITENTA MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA.....	36
4.9	JEDNOSTKI DOMINUJĄCE WZGLĘDEM EMITENTA .....	37
4.10	JEDNOSTKI ZALEŻNE I WSPÓLZALEŻNE OD EMITENTA .....	37
4.11	JEDNOSTKI STOWARZYSZONE .....	37
4.12	POZOSTAŁE POWIĄZANIA.....	37
4.13	PRODUKTY I USŁUGI EMITENTA.....	37
4.14	MODEL BIZNESU .....	40
4.15	STRATEGIA ROZWOJU .....	41
4.16	ANALIZA SWOT .....	41
4.17	ANALIZA OTOCZENIA .....	42
4.18	ZATRUDNIENIE .....	42
4.19	NAGRODY I WYRÓŻNIENIA .....	43
4.20	GŁÓWNE INWESTYCJE MAJĄTKOWE I KAPITAŁOWE EMITENTA ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	43
4.21	PODSTAWOWE INFORMACJE FINANSOWE .....	44

4.21.1	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	44
4.21.2	BILANS .....	45
4.21.3	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	48
4.21.4	WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI .....	49
4.21.5	WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI .....	49
4.21.6	WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA .....	50
4.22	POSTĘPOWANIA UPADŁOŚCIOWE, UKŁADOWE LUB LIKWIDACYJNE WSZCZĘTE WOBEC EMITENTA.....	51
4.23	POSTĘPOWANIA UGODOWE, ARBITRAŻOWE, LUB EGZEKUCYJNE PROWADZONE WOBEC EMITENTA, MAJĄCE LUB MOGĄCE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	51
4.24	WSZYSTKIE INNE POSTĘPOWANIA EMITENTA PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWANIA SĄDOWE LUB ARBITRAŻOWE, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAMI W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY LUB TAKIE, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA.....	51
4.25	ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ .....	51
4.26	NIETYPOWE OKOLICZNOŚCI LUB ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM .....	52
4.27	ISTOTNE ZMIANY W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU ROCZNYCH DANYCH FINANSOWYCH ZAMIESZCZONYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM .....	52
4.28	ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE .....	52
4.29	TERMIN UPŁYWU KADENCJI CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ .....	54
4.29.1	ZARZĄD IZO- BLOK S.A. ....	54
4.29.2	RADA NADZORCZA IZO-BLOK S.A. ....	54
4.30	STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA.....	54
<b>RODZIAŁ V</b>	<b>SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA .....</b>	<b>55</b>
5.1	SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA OSTATNI ROK OBROTOWY .....	56
5.2	OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZA OSTATNI ROK OBROTOWY.....	82
5.3	WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA ZA I PÓŁROCZE BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO TJ. ZA OKRES OD 1 MAJA 2011 DO 31 PAŹDZIERNIKA 2011 .....	103
<b>ZAŁĄCZNIKI .....</b>	<b>.....</b>	<b>105</b>
	AKTUALNY ODPIS Z KRS .....	105
	STATUT EMITENTA .....	112
	DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW .....	123

## **Rodział I CZYNNIKI RYZYKA**

### **1.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA**

#### **1.1.1 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.

#### **1.1.2 RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ**

Podstawowa działalność firmy - produkcja części z EPP dla przemysłu motoryzacyjnego realizowana jest na europejskim, mało konkurencyjnym i jednocześnie niszowym rynku. Wśród podmiotów konkurujących znaczna ich część przechodzi bieżące problemy finansowe co jest wynikiem ostatniego kryzysu w branży motoryzacyjnej, sytuacje ta często uniemożliwia im zdobywanie nowych 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.

#### **1.1.3 RYZYKO ZWIĄZANE Z KOSZTAMI ENERGII**

Czynnikami mającym istotny wpływ na poziom rentowności Spółki są koszty energii elektrycznej i ciepłej niezbędnej do prowadzenia działalności produkcyjnej. Istnieje zatem ryzyko ograniczania rentowności Spółki w wyniku systematycznie rosnących kosztów energii. Zamiarem Spółki jest ograniczanie w znaczącym stopniu tego typu czynników ryzyka głównie poprzez nowe inwestycje związane z optymalizacją i redukcją kosztów energii, w tym w szczególności wykorzystanie układu kogeneracji.

#### **1.1.4 RYZYKO KURSU WALUTOWEGO**

Ze względu na strukturę portfela odbiorców, działalność Spółki jest ściśle związana z ryzykiem walutowym na parze walut EUR/PLN. Ponad 90% przychodów Spółki jest wyrażona w walucie EUR. Spółka na bieżąco zarządza ryzykiem kursowym. Znaczne zredukowanie poziomu ryzyka walutowego jest związane z faktem, iż koszty pozyskiwania surowca oraz transportu wyrażone są w walucie EUR i stanowią one około 50% kosztów operacyjnych. Spółka finansuje swoją działalność w walucie EUR oraz zabezpiecza swoją pozycję walutową korzystając z finansowych instrumentów pochodnych (forward), co w znacznym stopniu wpływa na zminimalizowanie ryzyka kursowego.

#### **1.1.5 RYZYKO ZWIĄZANE Z DYNAMICZNYM ROZWOJEM TECHNOLOGICZNYM**

Obecność w branży motoryzacyjnej oraz bezpośrednie dostawy do największych producentów samochodów zmusza Spółkę do ciągłego rozwoju technologicznego oraz zdolności do realizacji projektów o dużym stopniu zaawansowania technologicznego. Rodzi to ryzyko utraty kluczowych odbiorców w sytuacji barku 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.

### 1.1.6 RYZYKO ZMIAN CEN PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW

Udział kosztów polipropylenu spienionego w ogólnej strukturze kosztów Spółki wynosi około 40%. 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 produktów. Ponadto, z uwagi na dużą konkurencję na rynku producentów wyrobów z tworzyw sztucznych nie jest możliwe przeniesienie w całości wzrostu cen surowców na klientów Spółki. Zwyżka cen ropy naftowej, a w konsekwencji surowców ropopochodnych wykorzystywanych przez Spółkę może sprawić, że pogorszą się osiągnięte przez nią wyniki finansowe. 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.

### 1.1.7 RYZYKO ZMIAN PRZEPISÓW PRAWA REGULUJĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA LUB MAJĄCYCH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA

Często zmieniane i budzące wiele niejasności przepisy prawa, zwłaszcza przepisy prawa podatkowego wrażliwego na koniunkturę polityczną, a także w mniejszym stopniu przepisy prawa pracy, ochrony środowiska i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego oraz prawa papierów wartościowych mogą wpłynąć niekorzystnie na działalność Spółki. Najbardziej znaczące konsekwencje dla kondycji finansowej Spółki może mieć zmiana przepisów podatkowych, a także przyjęcie przez organy skarbowe niekorzystnej dla Emitenta interpretacji przepisów prawa podatkowego. Ryzyko to może być minimalizowane dzięki korzystaniu przez Spółkę z instytucji wiążącej interpretacji przepisów prawa podatkowego. Warto podkreślić, że organy skarbowe mają możliwość weryfikowania poprawności deklaracji podatkowych określających wysokość zobowiązania podatkowego w ciągu pięciu lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. Regulacjom przepisów prawa ochrony środowiska podlega również działalność Spółki, którego zmiany, szczególnie zaostrzenie rygorów ochrony, mogą negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę wyniki. Ciągłe dostosowywanie wewnętrznego prawa polskiego do przepisów obowiązujących w Unii Europejskiej ma duże znaczenie dla działalności Spółki, w tym przepisów dotyczących ochrony środowiska, co wpływa na niekorzystną dla prowadzonej działalności gospodarczej dynamikę zmian legislacyjnych. Wszelkie zmiany lub wprowadzenia nowych aktów prawa europejskiego (rozporządzeń, dyrektyw) regulujących działalność mogą również mieć duże znaczenie dla Spółki.

### 1.1.8 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 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 sformowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych w danym okresie. Organ skarbowy przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku mogą kontrolować deklaracje skarbowe oraz wysokość faktycznych wypłat 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.

### 1.1.9 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Ryzyko stopy procentowej związane jest z niekorzystną zmianą wartości zobowiązań odsetkowych lub należności z tytułu lokat związana z wahaniami stóp procentowych na rynku pieniężnym. Szczególnie duże znaczenie dla wysokości rynkowych stóp procentowych w Polsce mają: poziom inflacji, wielkość deficytu finansów publicznych i wielkość długu publicznego w relacji do PKB oraz perspektywy kształtowania się deficytu i długu publicznego w przyszłości. Spółka jako kredytobiorca narażona jest na wzrost obciążeń finansowych wynikających z oprocentowania zaciągniętych kredytów o zmiennej stopie procentowej. W opinii Zarządu



Emitenta ewentualna zmiana stóp procentowych nie wpłynie w znaczący sposób na wyniki osiągane przez Emitenta.

## **1.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA**

### **1.2.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW**

Działalność Spółki wymaga, by była prowadzona przez opartej na wiedzy oraz wieloletnim doświadczeniu kadry pracowniczej – zarówno w procesach wykonawczych jak i decyzyjnych, w tym przede wszystkim Prezesa Zarządu, który stanowi główny trzon działu projektowego. 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, wyszkoleniem nowych pracowników lub poprawy warunków wynagrodzeń i innych świadczeń w celu zatrzymania chcących odejść.

### **1.2.2 RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY.**

Przychody ze sprzedaży generowane przez Izo-Blok wykazują pewne wahania w okresie wakacyjnym charakterystycznym dla branży ze względu na przestoje remontowe. Największą sprzedaż spółka generuje w II i IV kwartale roku kalendarzowego. Okres sezonowego spadku realizowanych przychodów ze sprzedaży spółka wykorzystuje na prowadzenie niezbędnych prac o charakterze remontowo-konserwacyjnym.

### **1.2.3 RYZYKO ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ FIRM KONKURENCYJNYCH**

Rynek wyrobów z tworzyw sztucznych w której działa Spółka cechuje się dużym stopniem konkurencyjności, która wynika z ekspansji podmiotów krajowych i zagranicznych. Istnieje ryzyko, że na terytorium Unii Europejskiej uruchomione zostaną nowe zakłady produkcyjne przez światowe koncerny, które zainwestują w nowoczesny park maszynowy pozwalający oferować 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.

### **1.2.4 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, a także należyście zabezpieczają wykonanie zobowiązań takich partnerów. Pomimo tego, że Spółka zwraca uwagę analizuje wiarygodność finansową swoich partnerów biznesowych to nie można wykluczyć ziszczenia się ryzyka kontrahenta, które wiąże się z koniecznością poniesienia wynikających z niego kosztów, które mogą 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 Izo-Blok ze względu na fakt, iż wstrzymanie dostaw musiałoby skutkować zatrzymaniem linii produkcyjnej u klienta finalnego jakim jest zawsze duży producent samochodów.

### **1.2.5 RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM EMITENTA OD ISTOTNYCH DOSTAWCÓW**

Izo-Blok posiada kilku stałych dostawców. W przypadku utraty głównych dostawców, spółka posiada alternatywne źródła dostawy, ale dostawy te będą odbywały się na innych warunkach handlowych. Taka sytuacja może spowodować pewne 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 Spółka stale monitoruje pojawiające się nowe możliwości zaopatrzenia.



### 1.2.6 RYZYKO ZWIĄZANE Z CZASOWYM WSTRZYMANIEM PRODUKCJI W WYNIKU AWARII, ZNISZCZENIA LUB UTRATY MAJĄTKU.

W przypadku awarii, zniszczenia lub utraty części lub całości rzeczowego majątku trwałego niezbędnego w działalności 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 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.

### 1.2.7 RYZYKO ZWIĄZANE Z ROSZCZENIAMI NABYWCÓW PRODUKTÓW I USŁUG ŚWIADCZONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ

Działalność Spółki polegającą 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 nie wpływają bezpośrednio na bezpieczeństwo istnieje 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.

### 1.2.8 RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZEPISAMI DOTYCZĄCYMI ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Spółka prowadzi działalność, która może mieć negatywny wpływ na środowisko naturalne. Obowiązujące prawo ochrony środowiska wprowadziło przymus uzyskiwania pozwolenia zintegrowanego dla określonych rodzajów instalacji przemysłowych, a w szczególności w przemyśle chemicznym. 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. Nie można wykluczyć zmaterializowania się tego ryzyka w odniesieniu do działalności Spółki.

### 1.2.9 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.

### 1.2.10 RYZYKO ZWIĄZANE Z WPŁYWEM DOMINUJĄCYCH AKCJONARIUSZY NA DECYZJE PODEJMOWANE PRZEZ EMITENTA

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego akcjonariusze posiadający udział w kapitale zakładowym Emitenta powyżej 5% posiadają łącznie udział w kapitale zakładowym Emitenta w wysokości 73,63%, co odpowiada 82,54% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta (Przemysław Skrzydlak – 25,50% w kapitale zakładowym Emitenta i 33,77% ogólnej liczby głosów, Andrzej Kwiatkowski – 25,50% w kapitale zakładowym Emitenta i 33,78% ogólnej liczby głosów, Metalwork Silesia Sp. z o.o. i wspólnicy SKA – 15,99% w kapitale zakładowym Emitenta i 10,59% ogólnej liczby głosów oraz Copernicus Services Sp. z o.o. SKA – 6,64% w

kapitale zakładowym Emitenta i 4,40% ogólnej liczby głosów). Posiadając akcje, które dają prawo do większości głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy 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 i Andrzej Kwiatkowski, posiadający uprzywilejowane co do prawa głosu akcje serii A, dysponujący łącznie udziałem 51% w kapitale zakładowym Emitenta i 67,5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

#### **1.2.11 RYZYKO ZWIĄZANE Z WYSTĘPOWANIEM POWIĄZAŃ RODZINNYCH POMIĘDZY CZŁONKAMI ORGANÓW EMITENTA**

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 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. W przeciwnym razie grozi im odpowiedzialność przed Walnym Zgromadzeniem Spółki – polegająca na nie uzyskaniu absolutorium z wykonania obowiązków lub odpowiedzialność karna z tytułu działania na szkodę Spółki.

### **1.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI I RYNKIEM KAPITAŁOWYM**

#### **1.3.1 RYZYKO INWESTYCJI NA RYNKU NEWCONNECT**

Inwestor inwestujący w akcje Spółki musi być świadomy faktu, że inwestycja ta jest znacznie bardziej ryzykowna niż inwestycja w akcje spółek notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Na rynku NewConnect dominuje szczególnie wysoka zmienność cen akcji w powiązaniu z niską płynnością obrotu. Inwestowanie w akcje na rynku NewConnect musi być rozważone w perspektywie średnio i długoterminowej inwestycji. W alternatywnym systemie obrotu występuje ryzyko zmian kursu akcji, które może, ale nie musi odzwierciedlać jego aktualnej sytuacji ekonomicznej i rynkowej.

#### **1.3.2 RYZYKO WAHAŃ KURSU I OGRANICZONEJ PŁYNNOŚCI AKCJI EMITENTA**

Akcje Spółki nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Nie ma więc pewności, że papiery wartościowe Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Spółki po ich wprowadzeniu do obrotu na rynku NewConnect. Kurs akcji i płynność spółek notowanych na rynku NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Ceny papierów wartościowych oraz wolumen obrotu w przypadku wielu emitentów mogą podlegać znacznym wahaniom w krótkim czasie. Inwestorzy powinni mieć świadomość ryzyka związanego z płynnością walorów, podlegających obrotowi w alternatywnym systemie Obrotu, co może mieć duże znaczenie w przypadku chęci kupna bądź sprzedaży znacznych pakietów akcji. Nie można wykluczyć także ryzyka poniesienia straty w wyniku niekorzystnych ruchów cen papierów wartościowych i sprzedaży akcji po cenie niższej, niż wynosiła cena ich zakupu.

#### **1.3.3 RYZYKO ZAWIESZENIA NOTOWAŃ AKCJI EMITENTA**

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta na okres do trzech miesięcy w przypadku gdy: (i) Emitent narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie Obrotu, (ii) gdy wymaga tego bezpieczeństwa interes uczestników obrotu lub (iii) na wniosek Emitenta. Ponadto, zgodnie z § 16 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO, do których należą m.in. obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie (§ 14 Regulaminu ASO), obowiązek niezwłocznego informowania Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§ 15

Regulaminu ASO) oraz obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO), wówczas Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może:

- upomnieć Emitenta, a informacje o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej;
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, przy czym zawieszenie to może nastąpić na okres nie dłuższy niż jeden miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 Ustawy o Obrocie, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

W przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Na żądanie KNF, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

#### 1.3.4 RYZYKO WYKLUCZENIA AKCJI EMITENTA Z OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT

Na podstawie §12 ust. 2 Regulaminu ASO, organizator ASO wyklucza z obrotu instrumenty finansowe Emitenta w przypadku, gdy:

- ich zbywalność stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Na podstawie §12 ust. 1 Regulaminu ASO, organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Na podstawie §12 ust. 3 Regulaminu ASO, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Ponadto zgodnie z § 16 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO, do których należą m.in. obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie (§ 14 Regulaminu ASO), obowiązek niezwłocznego informowania Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§ 15 Regulaminu ASO) oraz obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO), wówczas Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie Obrotu.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 Ustawy o Obrocie, na żądanie KNF, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

### **1.3.5 RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NAŁOŻENIA NA SPÓŁKĘ KAR ADMINISTRACYJNYCH PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO**

Należy pamiętać, że spółka notowana na rynku NewConnect ma status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Obrocie. W związku z powyższym KNF ma zawsze możliwość skontrolowania oraz nałożenia na Spółkę kar administracyjnych za nienależyte wykonywanie lub niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie. Nałożenie takiej kary administracyjnej może spowodować, iż obrót papierami wartościowymi Emitenta stanie się utrudniony bądź niemożliwy. Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie, kary administracyjne nakładane na podstawie decyzji KNF mogą polegać na: (i) wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, instrumentów finansowych z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu lub (ii) nałożeniu kary pieniężnej w kwocie do wysokości 1 mln zł lub (iii) na zastosowaniu obu powyższych kar jednocześnie.

### **1.3.6 RYZYKO ROZWIĄZANIA UMOWY Z ANIMATOREM RYNKU LUB WYKLUCZENIA ANIMATORA RYNKU / MARKET MAKERA Z DZIAŁALNIA W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE**

Zgodnie z § 20 pkt. 3 Regulaminu ASO w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku przed upływem okresu 2 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych emitenta na rynku kierowanym zleceniami, a także w przypadku zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku na ASO lub wykluczenia go z tego działania, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku albo umowy z Market Makerem, przy czym w przypadku zawarcia umowy z Market Makerem wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym cenami. W uzasadnionych przypadkach Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może postanowić o kontynuowaniu notowania danych instrumentów finansowych na rynku kierowanym zleceniami, w systemie notowań określonym przez organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, bez zawierania umowy z Animatorem Rynku. Zgodnie z § 21 pkt. 2 w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Market Makerem, a także w przypadku zawieszenia prawa do działania Market Makera w ASO lub wykluczenia go z tego działania organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku albo umowy z Market Makerem, przy czym w przypadku zawarcia umowy z Animatorem Rynku wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym cenami. W uzasadnionych przypadkach Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może postanowić o kontynuowaniu notowania danych instrumentów finansowych na rynku kierowanym zleceniami, w systemie notowań określonym przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, bez zawierania umowy z Animatorem Rynku. Emitent posiada umowę na pełnienie funkcji animatora rynku z Domem Maklerskim Copernicus Securities S.A.

**Rodział II OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM****2.1 EMITENT**

Nazwa firmy:	IZO-BLOK Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj / Siedziba:	Polska / Chorzów
Adres:	ul. Olszewskiego 4; 41-503 Chorzów
Nr telefonu / nr faksu:	(+48) 32 348 42 25 / (+48) 32 348 42 30
Strona www / e-mail:	<a href="http://www.izo-blok.pl">http://www.izo-blok.pl</a> / <a href="mailto:izo-blok@izo-blok.pl">izo-blok@izo-blok.pl</a>
Osoby uprawnione do działania w imieniu podmiotu:	Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarządu

Jako Emitent, oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

**Prezes Zarządu**

  
Przemysław Skrzydlak

Przemysław Skrzydlak

Prezes Zarządu

**2.2 AUTORYZOWANY DORADCA**

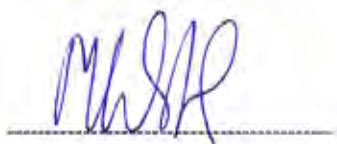
Nazwa firmy:	Copernicus Securities Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa
Nr telefonu / nr faxu:	+ 48 22 44 00 100 / + 48 22 44 00 105
Strona www. / e-mail:	<a href="http://www.copernicus.pl">www.copernicus.pl</a> / <a href="mailto:info@copernicus.pl">info@copernicus.pl</a>
Osoby uprawnione do działania w imieniu podmiotu:	Marcin Billewicz – Prezes Zarządu Marek Witkowski – Członek Zarządu Piotr Grabowski – Członek Zarządu Agnieszka Kwaczyńska – Prokurent

Autoryzowany Doradca, na podstawie informacji i danych udzielonych przez Emitenta, brał udział w sporządzaniu całego Dokumentu Informacyjnego.

Za treść niniejszego Dokumentu Informacyjnego odpowiedzialność ponosi Emitent.

Oświadczamy, że niniejszy dokument informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu przyjętego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.),

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą a także dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w niniejszym Dokumentie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu. Dokument informacyjny opisuje rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.



Marek Witkowski  
Członek Zarządu



Piotr Grabowski  
Członek Zarządu



## **Rodział III DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU**

### **3.1 RODZAJ, LICZBA ORAZ ŁĄCZNA WARTOŚĆ AKCJI SERII „B” IZO-BLOK S.A. Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPZYWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z AKCJI SERII „B” ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH**

Do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect wprowadzane są: akcje zwykłe na okaziciela serii B w liczbie 406.050 (słownie: czterysta sześć tysięcy pięćdziesiąt) sztuk akcji o wartości nominalnej 10,00 zł (słownie: dziesięć złotych) każda i cenie emisyjnej 10,00 zł (słownie: dziesięć złotych) za jedną akcję. Akcje te nie są w jakikolwiek sposób uprzywilejowane ani nie istnieją żadne ograniczenia co do możliwości przenoszenia z nich praw. Z Akcjami Serii B nie jest związany jakikolwiek obowiązek świadczeń dodatkowych. Zarząd Emitenta nie posiada informacji na temat jakichkolwiek ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji Serii B, ani o obciążeniu ich prawami osób trzecich. Akcje Serii B powstały z przekształcenia Emitenta ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Akcje Serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty zysku, jaki został przeznaczony do podziału za rok obrotowy rozpoczynający się 1 maja 2010 r. i kończący się w dniu 30 kwietnia 2011 r.

#### **OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW**

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji w przypadku, gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EURO, (dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców równowartość 1.000.000.000 EURO) nałożono obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Przy badaniu wysokości obrotu brany jest 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. 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.

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązkowi zgłoszenia **podlega** zamiar:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) 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 art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów **nie podlega** zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;



- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
  - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
  - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- 4) 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;
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 94 u st. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 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 (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Wydając zgodę na dokonanie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania 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% przychodu 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, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 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 wydanych m.in. na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w 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 uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

#### OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY Z ROZPORZĄDZENIA RADY (WE) NR 139/2004 W SPRAWIE KONTROLI KONCENTRACJI PRZEDSIĘBIORSTWA

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, ograniczające swobodny obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) Nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstwa. **Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji** zawiera uregulowania dotyczące tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5.000.000.000 EURO, oraz
- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 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 ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 EURO,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EURO,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EURO, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25.000.000 EURO, oraz
- d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 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.

Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do **trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie**. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- a) zawarciu umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- c) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Koncentracja wspólnotowa wymaga zgody Komisji.

#### OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OBROCIE

Art. 156 u.st. 1 Ustawy o Obrocie określa, jakie podmioty obowiązane są do niewykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami tego artykułu są to m. in. osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem akcji spółki, lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze.

Są to w szczególności:

- § 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, lub
- § akcjonariusze spółki publicznej, lub
- § maklerzy lub doradcy.

Art. 156 ust. 2 Ustawy o Obrocie zobowiązuje m.in. osoby wymienione powyżej do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja. Osoby wchodzące w skład organów nadzorczych lub zarządzających 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 Komisji Nadzoru Finansowego 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.

Zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160 Ustawy o Obrocie, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, mają zastosowanie w przypadkach określonych w art. 39 ust. 4. pkt 3 Ustawy o Obrocie tj. do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Kolejne ograniczenie wprowadzone na mocy Ustawy o Obrocie dotyczy wyłącznie członków zarządu, rady nadzorczej, prokurentów lub pełnomocników emitenta lub wystawcy, jego pracowników, biegłych rewidentów albo innych osób pozostających z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze (osoby mające dostęp do informacji poufnych pierwszego poziomu), które w trakcie okresu zamkniętego 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.

Okres zamknięty jest zdefiniowany jako: (i) okres od wejścia w posiadanie przez osobę będącą osobą mającą dostęp do informacji poufnych pierwszego poziomu informacji poufnej dotyczącej emitenta instrumentów finansowych do przekazania takiej informacji do publicznej wiadomości; (ii) w wypadku raportu rocznego – okres dwóch miesięcy przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, jeżeli okres ten jest krótszy od pierwszego ze wskazanych; (iii) w wypadku raportu półrocznego – okres miesiąca przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, jeżeli okres ten jest krótszy od pierwszego ze wskazanych; (iv) w wypadku raportu kwartalnego – okres dwóch tygodni przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, jeżeli okres ten jest krótszy od pierwszego ze wskazanych.

Każda osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych, która naruszy określony powyżej zakaz w trakcie okresu zamkniętego, podlega karze pieniężnej w wysokości do 200.000 PLN, nakładanej decyzją KNF.

Dodatkowo, osoby, które wchodzi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub będące jego prokurentami, jak również osoby zajmujące funkcje kierownicze w strukturze emitenta, mające dostęp do informacji poufnych emitenta, są zobowiązane do informowania KNF oraz emitenta o dokonanych przez siebie na własny rachunek transakcjach akcjami emitenta lub związanymi z nimi instrumentami finansowymi. Obowiązek ten odnosi się również do transakcji dokonywanych przez osoby bliskie wskazanych wyżej osób, zgodnie z definicją przewidzianą w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Naruszenie obowiązków określonych powyżej jest zagrożone karą pieniężną w wysokości do 100.000 PLN.

#### OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OFERCIE

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie, każdy:

- a) kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- b) kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,

c) kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej zawiera informacje o:

- a) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- b) 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;
- c) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- d) informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału - w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów;
- e) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- f) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie.

W przypadku, gdy podmiot zobowiązany jest do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt a) i b), odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

W przypadku zmiany zamiarów lub celu dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz tę spółkę.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- a) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
- b) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej,
- c) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W przypadku, o którym mowa w pkt b), zawiadomienie, zawiera również informacje o:

- a) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji,
- b) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji,
- c) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązki określone w art. 69 powstają również 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.

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 w art. 69 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

- a) 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,
- b) 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,
- c) 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 ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.
- d) 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 pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- e) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- f) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt e), posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt e) i f) obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt e) 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, kuratelii,
- § 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:

- § po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- § po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem, wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Stosując się do postanowień art. 89 Ustawy o Ofercie 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 wskazanych w art. 69 przedmiotowej Ustawy.

Mając na uwadze art. 89 ust. 3 Ustawy o Ofercie, w przypadku naruszenia zakazu, o którym mowa powyżej prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

### **3.2 PODSTAWA PRAWNA EMISJI AKCJI SERII B**

Akcje serii B Emitenta w ilości objętej Dokumentem Informacyjnym powstały dnia 18 kwietnia 2011 r. 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.

Uchwała Nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 18 kwietnia 2011 r. w sprawie przekształcenia zamieszczona została w protokole sporządzonym przez Notariusza Marcina Onichimowskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Katowicach (Rep. A Nr 1840/2011).

Poniżej przytoczono wybraną treść uchwały nr 1 w sprawie przekształcenia z dnia 18 kwietnia 2011 roku.

„Uchwała nr 1  
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników  
Spółki pod firmą: „IZO-BLOK” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
z siedzibą w Chorzowie  
z dnia 18 kwietnia 2011r.  
w sprawie przekształcenia Spółki

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki pod firmą: „IZO-BLOK” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie, na podstawie art. 562, art. 563 i art. 577 §1 Kodeksu spółek handlowych uchwała co następuje:



### **§1. PRZEKSZTAŁCENIE**

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą: „IZO-BLOK” Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie (zwana dalej „Spółką Przekształcaną”) przekształca się w trybie art. 551 §1 i następnym Kodeksu spółek handlowych w spółkę akcyjną, działającą pod firmą „IZO-BLOK” S.A. (zwana dalej „Spółką Przekształconą”).

Przekształcenie nastąpi na zasadach określonych w Planie Przekształcenia przyjętym w dniu piętnastego grudnia dwa tysiące dziesiątego roku (15.12.2010) przez Zarząd Spółki Przekształcanej, zbadanym następnie w procesie przekształcenia w zakresie poprawności i rzetelności przez wyznaczonego przez sąd rejestrowy biegłego rewidenta w osobie Barbary Doniec.

Zgromadzenie Wspólników przyjmuje i zatwierdza Plan Przekształcenia.

### **§2. WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEKSZTAŁCONEJ**

Kapitał Zakładowy Spółki Przekształcanej będzie wynosił 8.287.000,00 zł (osiem milionów dwieście osiemdziesiąt siedem tysięcy złotych) i dzielić się będzie a 828700 (osiemset dwadzieścia osiem tysięcy siedemset) akcji o wartości nominalnej po 10,00 zł (dziesięć złotych) każda akcja.

### **§3. WYSOKOŚĆ KWOTY PRZEZNACZONEJ NA WYPŁATY DLA WSPÓLNIKÓW**

Akcje Spółki Przekształcanej zostaną wydane Wspólnikowi Spółki Przekształcanej, który złoży oświadczenie o uczestnictwie w Spółce Przekształcanej, w taki sposób, że w zamian za każdy posiadany udział w kapitale zakładowym Spółki Przekształcanej wspólnik otrzyma 50 (pięćdziesiąt) akcji Spółki Przekształcanej, przy czym prawo objęcia akcji uprzywilejowanych imiennych serii A przysługiwać będzie Wspólnikom: Przemysławowi Skrzydlakowi i Andrzejowi Kwiatkowskiemu.

Wspólnikowi, który nie złoży oświadczenia o uczestnictwie w Spółce Przekształcanej zostanie wypłacona kwota w wysokości 875,00 zł (osiemset siedemdziesiąt pięć złotych) za każdy udział w kapitale zakładowym Spółki Przekształcanej, obliczona zgodnie ze sprawozdaniem finansowym przygotowanym dla celów przekształcenia, stanowiącym załącznik do Planu Przekształcenia – z zastrzeżeniem ustępu 3 poniżej.

Łączna kwota przeznaczona na wypłaty dla wspólników nie uczestniczących w Spółce Przekształcanej nie przekroczy, zgodnie z art. 563 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych 10% wartości bilansowej majątku Spółki Przekształcanej, tj. kwoty 1.450.228,81 zł (jeden milion czterysta pięćdziesiąt tysięcy dwieście dwadzieścia osiem złotych i osiemdziesiąt jeden groszy).

### **§4. UPRAWNIENIA OSOBISTE WSPÓLNIKÓW UCZESTNICZĄCYCH W PRZEKSZTAŁCENIU**

Wspólnikom Spółki Przekształcanej uczestniczącym w Spółce Przekształcanej nie zostaną przyznane uprawnienia osobiste w Spółce Przekształcanej.

### **§5. IMIONA I NAZWISKA CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI PRZEKSZTAŁCONEJ**

Prezesem jednoosobowego Zarządu Spółki Przekształcanej będzie Przemysław Skrzydlak.

### **§6. ZGODA NA BRZMIENIE STATUTU SPÓŁKI PRZEKSZTAŁCONEJ**

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Przekształcanej wyraża zgodę na brzmienie Statutu Spółki Przekształcanej, tj. IZO-BLOK Spółka Akcyjna, o następującym brzmieniu:

(...)

#### *IV. Kapitał zakładowy Spółki. Akcje*

#### *§ 6*

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.287.000,00 zł (osiem milionów dwieście osiemdziesiąt siedem tysięcy złotych) i dzieli się na:*
  - a) *422.650 (czteryście 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 (czteryście 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.*
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. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, ze skutkiem prawnym od chwili wpisu Spółki Przekształcanej do rejestru.”

Akcje Serii B zostały zarejestrowane w KRS na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 6 czerwca 2011 r.

### **3.3 DATA, OD KTÓREJ AKCJE SERII „B” UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE**

Akcje Serii B powstały z przekształcenia Emitenta ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Akcje Serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty zysku, jaki został przeznaczony do podziału za rok obrotowy rozpoczynający się 1 maja 2010 i kończący się w dniu 30 kwietnia 2011 r.

Zgodnie z uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: IZO – BLOK S.A z dnia 26 sierpnia 2011 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło przeznaczyć cały wypracowany zysk za rok obrotowy rozpoczynający się 1 maja 2010 i kończący się w dniu 30 kwietnia 2011 r. na kapitał zapasowy.

### **3.4 PRAWA WYNIKAJĄCE Z AKCJI SERII „B” I ZASADY ICH REALIZACJI**

#### **3.4.1 PRAWA MAJĄTKOWE**

##### **3.4.1.1 PRAWO DO UDZIAŁU W ZYSKU ROCZNYM, T.J. PRAWO DO DYWIDENDY (art. 347-348 KSH)**

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są w akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy na dzień uchwały, albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia - stosownie do art. 348 § 3 KSH

##### **3.4.1.2 PRAWO PIERWSZEŃSTWA DO OBJĘCIA NOWYCH AKCJI W STOSUNKU DO LICZBY AKCJI JUŻ POSIADANYCH, T.J. PRAWO POBORU (art. 433 KSH)**

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji. W interesie spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości, co najmniej 4/5 (czterech piątych) głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, gdy:

- § uchwała o podwyższeniu kapitału 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,
- § 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.

##### **3.4.1.3 PRAWO DO UDZIAŁU W MAJĄTKU SPÓŁKI POZOSTAŁYM PO ZASPOKOJENIU LUB ZABEZPIECZENIU WIERZYCIELI W PRZYPADKU LIKWIDACJI SPÓŁKI**

Akcjonariusz ma prawo uczestniczenia w podziale majątku spółki w przypadku rozwiązania lub likwidacji. Zgodnie z art. 474 § 2 KSH majątek spółki pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

##### **3.4.1.4 PRAWO DO ZBYWANIA AKCJI SPÓŁKI**

Zgodnie z art. 337 KSH akcje są zbywalne, z zastrzeżeniem odpowiednich regulacji statutu. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń zbywalności Akcji Serii B.

##### **3.4.1.5 PRAWO DO USTANOWIENIA ZASTAWU LUB UŻYTKOWANIA NA AKCJACH**

Zgodnie z art. 340 § 3 KSH w okresie, gdy akcje, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów

wartościowych, zgodnie z przepisami o obrotach instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

#### 3.4.1.6 UPRZYWILEJOWANIE AKCJI (art. 351 § 1 KSH)

Akcje Serii B nie są uprzywilejowane.

### 3.4.2 PRAWA KORPORACYJNE

#### 3.4.2.1 PRAWO DO ZWOŁANIA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA (art. 399 KSH)

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub Rada Nadzorcza, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminach ustawowych. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie.

#### 3.4.2.2 PRAWO DO ZŁOŻENIA WNIOSKU O ZWOŁANIE NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA ORAZ DO ZŁOŻENIA WNIOSKU O UMIESZCZENIE W PORZĄDKU OBRAD POSZCZEGÓLNYCH SPRAW (art. 400-401 KSH)

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. 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 zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia, w spółce publicznej ten termin wynosi 21 dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na cztery dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia oraz do zgłaszania spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

#### 3.4.2.3 PRAWO DO UDZIAŁU W WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY (art. 406<sup>1</sup>- 406<sup>6</sup> 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.

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 w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący

rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych. Przepisy Ustawy o Obrocie mogą wskazywać inne dokumenty równoważne zaświadczeniu, pod warunkiem, że podmiot wystawiający takie dokumenty został wskazany podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych dla spółki publicznej. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce zgodnie z art. 406<sup>3</sup> § 1 KSH oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia. Statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Członkowie zarządu i rady nadzorczej mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu.

#### 3.4.2.4 PRAWO DO GŁOSOWANIA NA WALNYM ZGROMADZENIU (art. 411 § 1 i 411<sup>3</sup> KSH)

Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

#### 3.4.2.5 PRAWO DO UCZESTNICZENIA W WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU OSOBIŚCIE LUB PRZEZ PEŁNOMOCNIKA (art. 412, 412<sup>1</sup>, 412<sup>2</sup>, 413 KSH)

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Statut nie może wprowadzać dalej idących ograniczeń dotyczących formy udzielenia pełnomocnictwa.

Spółka publiczna wskazuje akcjonariuszom, co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. O sposobie zawiadamiania rozstrzyga regulamin walnego zgromadzenia, zaś w braku regulaminu – zarząd spółki. Spółka publiczna podejmuje odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Działania te powinny być proporcjonalne do celu.

Jeżeli pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej 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 taki głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką. W powzięciu tych uchwał akcjonariusz spółki publicznej może głosować jako pełnomocnik.

#### 3.4.2.6 PRAWO DO ZASKARŻANIA UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA (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 lub akcjonariuszowi, który:

- głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcji niemej),
- został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w walnym zgromadzeniu,
- nie był obecny na walnym zgromadzeniu, gdy walne zgromadzenie zwołane zostało w sposób wadliwy lub podjęto uchwałę w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

#### 3.4.2.7 PRAWO DO UZYSKANIA INFORMACJI O SPOŁECIE W ZAKRESIE I W SPOSÓB OKREŚLONY PRZEPISAMI PRAWA (art. 428 § 1 KSH)

Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest zobowiązany 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, ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 KSH (art. 429 § 1 KSH) lub o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 5 KSH (art. 429 § 2 KSH).

#### 3.4.2.8 PRAWO DO WNIESIENIA POWÓDZTWA PRZECIWKO CZŁONKOM WŁADZ SPÓŁKI LUB INNYM OSOBOM, KTÓRE WYRZĄDZIŁY SZKODĘ SPÓŁECIE (art. 486-487 KSH)

Jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez spółkę zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie.

#### 3.4.2.9 PRAWO DO ŻĄDANIA WYBORU RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI W DRODZE GŁOSOWANIA ODDZIELNYMI GRUPAMI (art. 385 § 3 KSH)

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.

#### 3.4.2.10 PRAWO DO ŻĄDANIA, ABY SPÓŁKA HANDLOWA, BĘDĄCA AKCJONARIUSZEM SPÓŁKI UDZIELIŁA INFORMACJI NA PIŚMIE, CZY POZOSTAJE ONA W STOSUNKU DOMINACJI LUB ZALEŻNOŚCI W ROZUMIENIU art. 4 § 1 pkt. 4 KSH WOBEC OKREŚLONEJ SPÓŁKI HANDLOWEJ LUB SPÓŁDZIELNI, BĘDĄCEJ AKCJONARIUSZEM SPÓŁKI (art. 6 § 4 i § 5 KSH)

Akcjonariusz, wspólnik, członek zarządu albo rady nadzorczej spółki ma prawo zwrócić się do spółki handlowej z żądaniem udzielenia informacji na piśmie czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu powyższych przepisów KSH, wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej również akcjonariuszem spółki. Akcjonariusz, wspólnik, członek zarządu albo rady nadzorczej spółki może żądać również ujawnienia liczby akcji spółki lub głosów na walnym zgromadzeniu spółki, 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.

#### 3.4.2.11 PRAWA ZWIĄZANE Z DOKUMENTACJĄ SPÓŁKI

- § prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 KSH),
- § prawo do otrzymania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, na żądanie akcjonariusza, najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH), oraz odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH),

- § prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. (art. 407 § 1 KSH),
- § prawo do wystąpienia z wnioskiem przez akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, o sprawdzenie listy obecności przez wybraną w tym celu komisję, złożoną, co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH)
- § prawo do przeglądania księgi protokołów walnego zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH),
- § prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Spółki (art. 505, art. 540, art. 561 KSH).

#### 3.4.2.12 PRAWA DO AKCJI

Jedynym prawem z papieru wartościowego PDA jest otrzymanie jednej akcji Emitenta w chwili rejestracji akcji w KDPW. PDA jest zbywalne i może być przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku NewConnect.

#### 3.4.2.13 PRAWO POBORU

Prawo poboru jest papierem wartościowym, który powstaje na koniec dnia prawa poboru poprzez rejestrację dokonywaną w KDPW. W jej efekcie na rachunku papierów wartościowych każdego akcjonariusza spółki pojawia się tyle Praw Poboru ile posiadał akcji na koniec dnia prawa poboru. Prawo poboru jest zbywalne i może być przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku NewConnect.

### **3.5 PODSTAWOWE ZASADY POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI**

Decyzje o przeznaczeniu zysku podejmuje corocznie, w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, Zwyczajne Walne Zgromadzenie IZO-BLOK S.A.

### **3.6 ZASADY OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, WRAZ ZE WSKAZANIEM PŁATNIKA PODATKU**

#### 3.6.1 OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z DYWIDENDY UZYSKANYCH PRZEZ OSOBY FIZYCZNE

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- § podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- § przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- § podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- § płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.



### 3.6.2 OPODATKOWANIE OSÓB FIZYCZNYCH W ZWIĄZKU Z DOCHODEM UZYSKANYM POPRZEZ ZBYCIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Od dochodów, uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej.

Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Docho**dem**, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- § różnica pomiędzy sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych,
- § różnica pomiędzy sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt. 1 lit. b Ustawy o Obrocie, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych,
- § różnica pomiędzy sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych,
- § różnica pomiędzy sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt. 1 lub art. 23 ust. 1 pkt. 38 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych,
- § różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest zobowiązany wykazać w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej.

### 3.6.3 OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z DYWIDENDY UZYSKANYCH PRZEZ OSOBY PRAWNE

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- § podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- § podatek wynosi 19% otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 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 mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają warunki art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.
- § Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt. 3 Ustawy podatku dochodowym od osób prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest zobowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów, z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zwolnienie ma zastosowanie w stosunku do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.
- § płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę ryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

#### 3.6.4 OPODATKOWANIE OSÓB PRAWNYCH W ZWIĄZKU Z DOCHODEM UZYSKANYM POPRZEZ ZBYCIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Dochody osiągnane przez osoby prawne z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które odpłatnie zbyły papiery wartościowe, zobowiązane są do: (i) wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego, (ii) oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest, jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku. Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

#### 3.6.5 PODATEK OD SPADKÓW I DAROWIZN

Zgodnie z przepisami Ustawy o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, 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 papierów wartościowych są wykonywane na terytorium RP.

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.

### 3.6.6 PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNO PRAWNYCH

W myśl przepisu art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym bądź zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, (iv) dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne lub zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach w ramach obrotu zorganizowanego, w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, stanowi czynność cywilnoprawną zwolnioną z podatku od czynności cywilnoprawnych.

Dodatkowo, opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności cywilnoprawne, inne niż umowa spółki i jej zmiany, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności jest: (i) opodatkowana podatkiem od towarów i usług, (ii) zwolniona z podatku od towarów i usług, z wyjątkiem: umów sprzedaży i zamiany, których przedmiotem jest nieruchomości lub jej część, albo prawo użytkowania wieczystego, spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu, prawo do domu jednorodzinnego w spółdzielni mieszkaniowej lub prawo do miejsca postojowego w garażu wielostanowiskowym lub udział w tych prawach, oraz umowy sprzedaży udziałów i akcji w spółkach handlowych (art. 2 pkt 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych).

W przypadku, gdy żadna z powyższych sytuacji nie będzie miała miejsca, sprzedaż akcji dopuszczonych do publicznego obrotu będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych, którego stawka, w świetle art. 7 ust. 1 pkt. 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych wynosi 1%.

### 3.6.7 ODPOWIEDZIALNOŚĆ PŁATNIKA PODATKU

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r. nr 8, poz. 60 ze zm.) 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 niepobraný lub podatek pobraný a niewpłaconý. 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 pobraný z winy podatnika.

## 3.7 INFOMACJA NA TEMAT WYCENY AKCJI EMITENTA

Z uwagi na fakt, że akcje serii B Emitenta nie były przedmiotem oferty ani przedmiotem wtórnego obrotu, to na potrzeby wprowadzenia akcji Emitenta do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, Autoryzowany Doradca dokonał wyceny akcji Izo-Blok S.A. w oparciu o metodę zdyskontowanych strumieni pieniężnych oraz metodę porównawczą. W wyniku dokonanej wyceny, oszacowana wartość jednej akcji została ustalona na poziomie 23 zł.

## Rodział IV DANE O EMITENCIE

### 4.1 DANE EMITENTA

Nazwa firmy:	IZO-BLOK Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj / Siedziba:	Polska/Chorzów
Adres:	ul. Olszewskiego 4; 41-503 Chorzów
Nr telefonu / nr faxu:	(+48) 32 348 42 26/ (+48) 32 348 42 30
Strona www. / e-mail:	<a href="http://www.izo-blok.pl">http://www.izo-blok.pl</a> / <a href="mailto:izo-blok@izo-blok.pl">izo-blok@izo-blok.pl</a>
REGON:	276099042
NIP:	626-24-91-048
Nr KRS:	0000388347
Czas trwania Emitenta:	Nieoznaczony
Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent:	IZO-BLOK Spółka Akcyjna została utworzona z przekształcenia spółki IZO-BLOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w trybie art. 551 § 1 i nast. KSH
Sąd, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Organ udzielający zezwolenia/przedmiot i numer zezwolenia:	Nie dotyczy

### 4.2 HISTORIA 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 roku 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.

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IZO-BLOK, została założona aktem notarialnym w dniu 12 czerwca 1998 r. (Repertorium A Numer 2787/98) z minimalnym kapitałem zakładowym 4.000 zł. W dniu 30 lipca 1998 r. uzyskała wpis do rejestru handlowego pod numerem RHB 15609. Do września 2000 r. siedzibą Spółki było miasto Bytom, od października 2000 r. siedzibą Spółki jest miasto Chorzów.

W dniu 7 grudnia 1998 r. uchwałą nr 2/98 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki IZO-BLOK, zaprotokołowaną w formie aktu notarialnego (Repertorium A Numer 27.340/98) dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 3.633.000 zł czyli do wysokości 3.637.000 zł, drogą utworzenia 36.330 nowych równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.

Podwyższenie kapitału miało na celu zrealizowanie przez Spółkę przedsięwzięcia inwestycyjnego, którego celem było wybudowanie i uruchomienie pierwszego w Polsce zakładu przetwórstwa polipropylenu spienionego.

W dniu 23 kwietnia 2001 r. uchwałą nr 1/2001 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki IZO-BLOK, zaprotokołowaną w formie aktu notarialnego Repertorium A Numer 3929/2001 dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 750.000 zł czyli do wysokości 4.387.000 zł, drogą utworzenia 7.500 nowych równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.

W dniu 23 kwietnia 2001 r., dokonując zmiany umowy spółki (Repertorium A Numer 3929/2001) wspólnicy podwyższyli wartość nominalną jednego udziału ze 100 zł za jeden udział do 500 zł za jeden udział, zmieniając równocześnie proporcjonalnie liczbę udziałów w Spółce.

W dniu 30 kwietnia 2010 r. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach dokonana została zmiana umowy spółki polegająca na podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki i zmianie parytetów wspólników. Kapitał Spółki został podwyższony o kwotę 3.900.000,00 zł, tj. do kwoty 8.287.000 zł poprzez ustanowienie 7.800 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł jeden udział.

Na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 18 kwietnia 2011 r. oraz postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 6 czerwca 2011 r., Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną IZO-BLOK S.A o kapitale zakładowym w kwocie 8.287.000 zł. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 10 zł.

Chronologiczny przebieg najważniejszych wydarzeń w historii spółki IZO - BLOK:

#### 1998

Założenie spółki IZO - BLOK - rozpoczęcie procesu inwestycyjnego polegającego na budowie pierwszego w Polsce zakładu przetwórstwa polipropylenu spienionego EPP.

#### 1999

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

#### 2000

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

#### 2001

Pierwsza sprzedaż eksportowa. Współpraca z wieloma partnerami w Niemczech.

#### 2002

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

#### 2003

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

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

#### 2005

Uzyskanie certyfikatu jakości ISO / TS 16949: 2002.

2006

Dalszy rozwój firmy, nowe inwestycje. Wdrożenie systemu ERP.

2007

Uzyskanie pozycji lidera przetwórstwa EPP w E uropie Środkowo-Wschodniej. Uruchomienie drugiej hali produkcyjnej. Wdrożenie systemu zarządzania środowiskowego ISO 14001.

2008

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

2009

Zmiana struktury udziałowców: 51% - prywatne osoby; 49% - Fagerdala Industrier A.B. Poszerzenie współpracy z producentami samochodów – uruchomienie dostaw dla VW. IZO-BLOK kończy rok na 5 miejscu w Europie pod względem ilości przetworzonego EPP.

2010

Sprzedż 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

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.

#### **4.3 RODZAJ I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH ORAZ ZASADY ICH TWORZENIA**

Na dzień 31 października 2011 r. Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 8.287.000,00 zł i dzieli się na:

§ 422.650 (słownie: czterysta dwadzieścia dwa tysiące sześćset pięćdziesiąt) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 10,00 zł,

§ 406.050 (słownie: czterysta sześć tysięcy pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10,00 zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 8.287.000,00 zł

W Spółce mogą być tworzone następujące kapitały:

- Kapitał zakładowy,
- Kapitał zapasowy (zgodnie z zapisami KSH),
- Kapitał rezerwowy.

Zgodnie z § 20 Statutu Spółki, Walne Zgromadzenie może wyłączyć od podziału zysk wynikający z rocznego sprawozdania finansowego, w całości lub w części, i przeznaczyć na inne cele, w szczególności na kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy oraz inne kapitały i fundusze celowe utworzone uchwałami Walnego Zgromadzenia.

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 KSH;
- b) kapitał rezerwowy na podwyższenie kapitału zakładowego ze środków Spółki.

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 starty wskazanej w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31 października 2011 r. wysokość i struktura kapitałów własnych Emitenta została przedstawiona w poniższej tabeli.

Tabela: Wysokości kapitału własnego Emitenta na dzień 31 października 2011 r.

Określenie funduszu	Kwota zł
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 287 000,00 zł
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00 zł
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00 zł
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	7 880 087,88 zł
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00 zł
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00 zł
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00 zł
VIII. Zysk (strata) netto	1 721 913,40 zł
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00 zł
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>17 889 001,28 zł</b>

Źródło: Emitent

#### 4.4 INFORMACJA O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Wszystkie akcje Emitenta zostały opłacone w całości.

akcje serii A i B powstały w wyniku przekształcenia Emitenta ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną i zostały opłacone w całości.

#### 4.5 INFORMACJA O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIEN Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI

Spółka nie emitowała dotychczas obligacji zamiennych na akcje ani obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji.

**4.6 LICZBA AKCJI I WARTOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE – NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO – MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBA AKCJI I WARTOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W TERMINIE WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE**

Walne Zgromadzenie Emitenta nie podejmowało decyzji w sprawie kapitału docelowego w Spółce.

**4.7 RYNKI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, NA KTÓRYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE**

Instrumenty finansowe Emitenta, jak również wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe nie są i nie były dotychczas notowane na jakimkolwiek rynku instrumentów finansowych.

**4.8 POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE EMITENTA MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA**

Emitent nie należy do żadnej grupy kapitałowej i nie posiada udziałów w innych podmiotach.

W Izo-Blok S.A. występują powiązania pomiędzy osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta oraz głównymi akcjonariuszami:

- § Pan Przemysław Skrzydlak, będący Prezesem Zarządu Emitenta, jest właścicielem 211.350 (słownie: dwieście jedenaście tysięcy trzysta pięćdziesiąt) akcji imiennych serii A Emitenta uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2:1, stanowiących 25,5% kapitału zakładowego Emitenta i dających prawo do 33,78% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta.
- § Pan Andrzej Kwiatkowski, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, jest właścicielem 211.300 (słownie: dwieście jedenaście tysięcy trzysta) akcji imiennych serii A Emitenta uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2:1, stanowiących 25,5% kapitału zakładowego Emitenta i dających prawo do 33,77% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta.
- § Akcje Serii B Emitenta w ilości 132.500 (słownie: sto trzydzieści dwa tysiące pięćset akcji), co stanowi 15,99% kapitału zakładowego Emitenta są w posiadaniu spółki pod firmą Metalwork Silesia Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka Komandytowo-Akcyjna, w której Metalwork Silesia Sp. z o.o. jest komplementariuszem.
- § Pan Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarządu Emitenta posiada 51% udziałów w spółce Metalwork Silesia Sp. z o.o. oraz 255 szt. akcji stanowiących 50% kapitału zakładowego spółki pod firmą Metalwork Silesia Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka Komandytowo-Akcyjna.
- § Pan Andrzej Kwiatkowski, Przewodniczący Rady Nadzorczej posiada 49% udziałów w spółce Metalwork Silesia Sp. z o.o. oraz 255 szt. akcji stanowiących 50% kapitału spółki pod firmą Metalwork Silesia Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka Komandytowo-Akcyjna.
- § Pan Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarządu Emitenta jest spokrewniony z Zastępcą Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panią Renatą Skrzydlak, która jest jego żoną.

Ponadto, pomiędzy Emitentem oraz osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta i głównymi akcjonariuszami, a Autoryzowanym Doradcą występują następujące powiązania:

- § Akcje Serii B Emitenta w ilości 55.000 (słownie: pięćdziesiąt pięć tysięcy akcji), co stanowi 6,64% kapitału zakładowego Emitenta są w posiadaniu spółki pod firmą Copernicus Services Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna. Autoryzowany Doradca jest poprzez fundusz CC12 FIZ pośrednim właścicielem spółki Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna. CC12 FIZ posiadają 500 akcji Copernicus Services Sp. z o.o. SKA („CS Sp. z o.o. SKA”), co stanowi 100%



w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu. Komplementariuszem CS Sp. z o.o. SKA jest Copernicus Services Sp. zoo. Autoryzowany Doradca posiada także 6.500 udziałów Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu.

- § Pan Artur Rusinek – członek Rady Nadzorczej jest pracownikiem Autoryzowanego Doradcy gdzie pełni funkcję Zastępcy Dyrektora Departamentu Doradztwa Finansowego.

Poza wskazanymi powyżej zależnościami pomiędzy Emitentem i osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta a głównymi akcjonariuszami oraz Autoryzowanym Doradcą nie istnieją powiązania kapitałowe, organizacyjne ani personalne o istotnym wpływie na jego działalność.

#### **4.9 JEDNOSTKI DOMINUJĄCE WZGLĘDEM EMITENTA**

Nie istnieją podmioty dominujące względem Emitenta w rozumieniu art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie.

#### **4.10 JEDNOSTKI ZALEŻNE I WSPÓLZALEŻNE OD EMITENTA**

Nie istnieją podmioty zależne od Emitenta w rozumieniu art. 4 pkt 15 Ustawy o Ofercie.

#### **4.11 JEDNOSTKI STOWARZYSZONE**

Nie istnieją jednostki stowarzyszone z Emitentem w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 41 Ustawy o rachunkowości.

#### **4.12 POZOSTAŁE POWIĄZANIA**

Istnieje powiązanie Autoryzowanego Doradcy z Emitentem przejawiające się tym, iż jedna ze spółek pośrednio zależnych Autoryzowanego Doradcy, mianowicie Copernicus Services Sp. z o.o. SKA posiada 55.000 (pięćdziesiąt pięć tysięcy) Akcji Serii B Emitenta, co stanowi 6,64% kapitału zakładowego Emitenta.

#### **4.13 PRODUKTY I USŁUGI EMITENTA**

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest wytwarzanie kształtek z polipropylenu spienionego (EPP) posiadającego doskonałe właściwości fizyko-chemiczne takie jak niska waga, znaczna odporność na uszkodzenia mechaniczne (dynamiczne i statyczne), pamięć kształtu, jednolitość. Są to wyroby niestandardowe – każdy jest zaprojektowany i wykonany indywidualnie. Spółka produkuje kształtki w zakresie gęstości od 20 g/dm<sup>3</sup> do 250 g/dm<sup>3</sup>.

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.

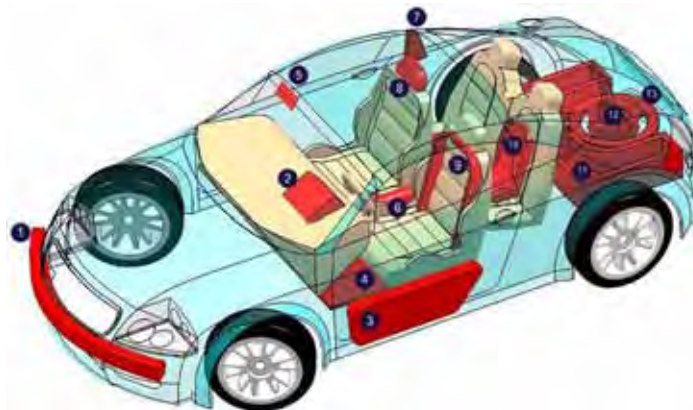
Blisko 90% produkcji skierowana jest do odbiorców związanych z sektorem motoryzacyjnym. Profil odbiorcy w tym segmencie to duży lub bardzo duży dostawca części dla koncernu motoryzacyjnego, lub bezpośrednio koncern motoryzacyjny kreujący popyt na elementy z EPP spełniające funkcje konstrukcyjne, ochronne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

Kategoria TIER 2 oznacza dostawy do firm „dostawców systemowych” (posiadającym status TIER1 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: HP PELZER Group, FAURECIA, JOHNSON CONTROLS, ADLER, AUTONEUM GROUP.

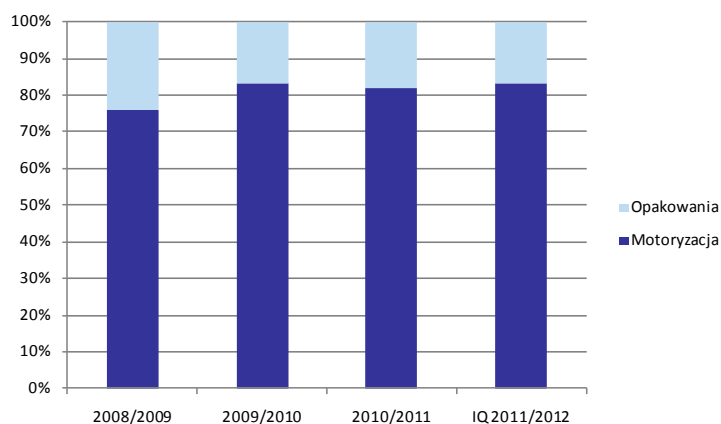
Przykłady zastosowań w wyrobów Spółki w przemyśle motoryzacyjnym prezentuje poniższy rysunek:



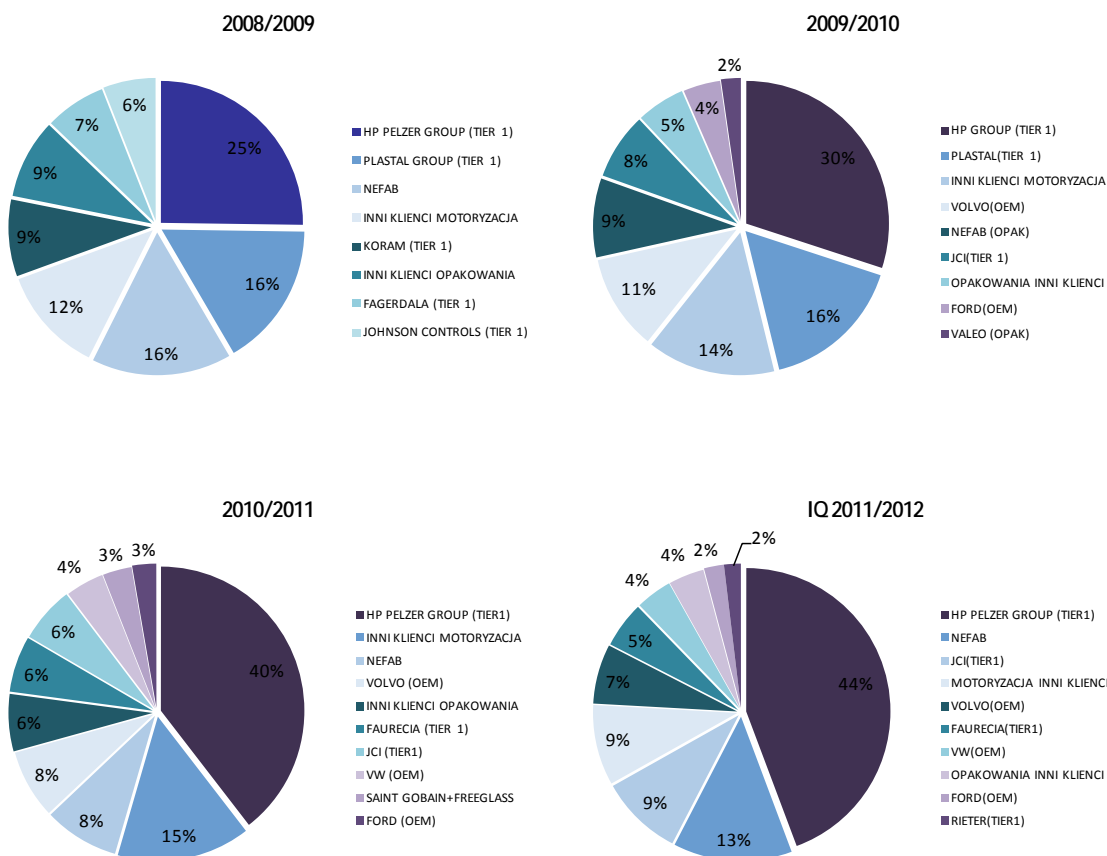
Spółka wykonuje wszystkie typy kształtek pokazane na rysunku – rozpoczynając od wkładek absorbujących energię do zderzaków (mających bardzo duży wpływ na ochronę pieszych), poprzez wypełnienia przestrzeni pomiędzy płytą podłogową a wykładziną (poprawienie komfortu oraz wygłuszenie samochodu), elementy 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.

Przychody w podziale na branże odbiorców prezentuje poniższy wykres:

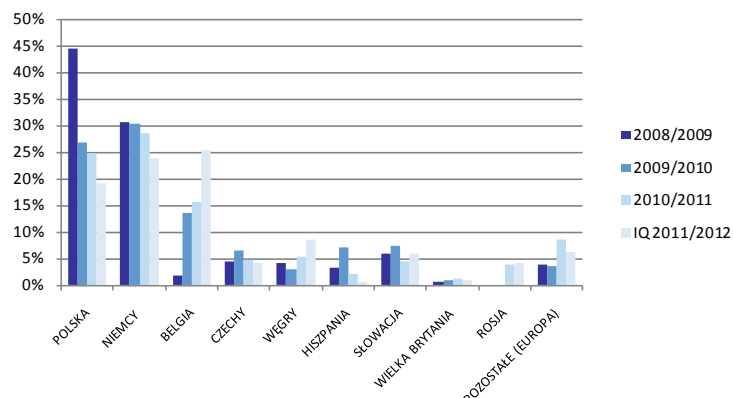


Sprzedż w podziale na Klientów:



Analiza struktury przychodów wskazuje na dynamiczny wzrost przychodów pochodzący ze strony odbiorców typu OEM – producentów samochodów – trzy lata temu ich udział to ok 1%, obecnie ok 15%. W najbliższych latach, dzięki podpisanym kontraktom planowany udział firm OEM w przychodach to ok. 45%. 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.

Przychody w podziale na geograficzne rynki zbytu:



#### 4.14 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 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:

- a) Faza ofertowa / projektowa
- b) Produkcja prototypów
- c) Produkcja formy
- d) 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 :

- a) Planowane ilości roczne
- b) Planowane ilości miesięczne (lub kilkutygodniowe)
- c) 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.

**4.15 STRATEGIA ROZWOJU**

Aktualna pozycja Emitenta na rynku lokalnym oraz dzielący ją dystans do liderów rynku europejskiego zmusza Spółkę do przyjęcia własnej strategii, dzięki której umocniona zostanie trwale jej pozycja na tych rynkach.

Celem strategicznym Emitenta na rok 2011/2012 jest dalszy rozwój poprzez pozyskiwanie nowych kontraktów i rozbudowę portfela klientów. Efektem ma być możliwie jak największa dywersyfikacja produkcji oraz dalsze umacnianie marki głównie na rynku motoryzacyjnym. Na podstawie prowadzonych negocjacji i już podpisanych kontraktów, Zarząd Emitenta przewiduje, że bieżący rok obrotowy (2011/2012) przyniesie dalszy wzrost przychodów ze sprzedaży o ok. 25% względem ostatniego roku obrotowego (2010/2011) i dalszą poprawę wyniku finansowego.

W ciągu kolejnych kilku lat Emitent zamierza utrzymać status lidera (80% udziału) na polskim rynku wyrobów z polipropylenu spienionego (EPP). Celem Spółki jest także dalsze trwałe umocnienie pozycji na rynku europejskim i znalezienie się w grupie 3 największych europejskich przetwórców EPP z ok. 10% udziałem w rynku. Jedną z metod realizacji tak postawionych celów jest również stała analiza pozycji rynkowej zagranicznych konkurentów i dokonanie ewentualnej akwizycji innego podmiotu z branży, co mogłoby pozwolić na skokowy wzrost udziału w rynku i objęcie pozycji lidera.

Realizacja tak sformowanej strategii jest możliwa dzięki poczynionym w ostatnich latach inwestycjom w rozbudowę zdolności produkcyjnych (budowa drugiego zakładu produkcyjnego w zaadaptowanej hali na ul. Narutowicza) oraz planowanym na rok 2011-2012 rok nakładom na budowę układu kogeneracyjnego (produkcji energii elektrycznej z odzyskiem ciepła do produkcji pary technologicznej) który zapewni Spółce znaczne obniżenie kosztów własnych energii i poprawę w ten sposób rentowności operacyjnej.

W zakresie wykorzystywanych technologii, Spółka ma zamiar kontynuować przyjęty kierunek rozwoju technologicznego (oparty w głównej mierze na doskonaleniu się w przetwórstwie EPP), rozwijając z czasem technologie umożliwiające sprzedaż produktów o wyższym stopniu przetworzenia (np. łączenie EPP z innymi tworzywami, materiałami oraz metalem). Ciągłe doskonalenie procesu produkcji (np. zamknięte powierzchnie miejsc wtryskowych lub eliminacja procesu wygrzewania) i jego optymalizacja (np. czas przebrojenia narzędzi) będą czynnikami wyznaczającymi kierunek i tempo rozwoju technologicznego w kolejnych latach.

**4.16 ANALIZA SWOT**

MOCNE STRONY	SŁABE STRONY
<ul style="list-style-type: none"> <li>§ Nowoczesny i jednorodny park maszynowy,</li> <li>§ Dostęp do mediów niezbędnych w procesie produkcji,</li> <li>§ Dostęp do zaawansowanych technologii informatycznych,</li> <li>§ Bogate doświadczenie i znajomość rynku,</li> <li>§ Status autoryzowanego dostawcy u renomowanych odbiorców,</li> <li>§ Lokalizacja Spółki,</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>§ Ograniczona powierzchnia magazynowa,</li> <li>§ Brak własnego źródła wytwarzania taniej pary technologicznej,</li> <li>§ Brak kadry rezerwowej,</li> </ul>

SZANSE	ZAGROŻENIA
§ Zauważalny trend przesuwania się działalności firm z branży motoryzacyjnej z Europy Zachodniej do Europy Środkowo-Wschodniej, § Ciągłe zaostrzenie kryteriów w zakresie emisji spalin co wpływa na konieczność zmniejszania masy pojazdów dzięki czemu udział części z EPP w samochodach powinien rosnąć, § Swoboda przepływu towarów na terenie UE, § Ukierunkowanie przemysłu motoryzacyjnego na poprawę bezpieczeństwa biernego pojazdu poprzez stosowanie elementów z EPP,	§ Wąska grupa klientów, § Silna konkurencja na terenie UE. § Ryzyko walutowe, § Kryzys branży motoryzacyjnej spowodowany ogólnym kryzysem światowym, § Rosnące wymagania klientów, wymuszają konieczność realizacji nowych technicznie zaawansowanych projektów,

#### 4.17 ANALIZA OTOCZENIA

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 konkretami 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 (zagłówki, 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), poziom kosztów ogólnych oraz koszty transportu. Na tle rynku Izo-Blok posiada przewagę konkurencyjną z uwagi na niski poziom kosztów ogólnych oraz wielkość stosowanych maszyn. Przewaga konkurencyjna zmniejsza się wraz z wzrostem dystansu do odbiorcy, na co wpływ mają koszty transportu które często niwelują występujące różnice w kosztach ogólnych oraz wielkości stosowanych maszyn.

Wśród dostawców podstawowych surowców do produkcji dla Spółki należy wymienić takie koncerny chemiczne jak BASF, JSP, KANEKA. 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.

#### 4.18 ZATRUDNIENIE

##### Średni poziom zatrudnienia w latach 2008/2009-2010/2011

Rok obrotowy			Stan na dzień 31.10.2011
2008/2009	2009/2010	2010/2011	
56	57	67	84

Źródło: Emitent

##### Struktura zatrudnienia wg stanu na dzień 31 października 2011 roku

	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	0	25	25
Pracownicy pośrednio- produkcyjni	8	28	36
Pracownicy biurowi	9	14	23

Źródło: Emitent



#### 4.19 NAGRODY I WYRÓŻNIENIA

Q1 Preferowany dostawca do  
firmy FORD



Lider rynku



Chorzowski przedsiębiorca roku  
2004



Złota nagroda European Supplier  
Performance dla Izo-Blok od firmy Johnson  
Controls



#### 4.20 GŁÓWNE INWESTYCJE MAJĄTKOWE I KAPITAŁOWE EMITENTA ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

WYSZCZEGÓLNIENIE	NAKŁADY PONIESIONE W ROKU OBROTOWYM 2010/2011 W PLN
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	16 670,00
BUDYNKI I BUDOWLE	4 085 129,70
MASZYNY I URZĄDZENIA	445 493,06
ŚRODKI TRANSPORTU	140 505,00
POZOSTAŁE ŚRODKI TRWAŁE	32 134,80
GRUNTY	32 852,00
<b>NAKŁADY RAZEM</b>	<b>4 752 784,56</b>

Źródło: Emitent

Większość wydatków inwestycyjnych przeznaczona była na dokończenie remontu hali produkcyjnej wraz z częścią magazynową i administracyjną. Inwestycje te były w większości sfinansowane kredytem inwestycyjnym długoterminowym (5 lat). Celem inwestycji było przygotowanie powierzchni produkcyjno magazynowej adekwatnej do potrzeb wynikających z planów produkcyjnych. Nakłady poczynione na maszyny i urządzenia

dotyczyły przede wszystkim budowy stacji transformatorowej średniego napięcia oraz zakupu dodatkowego kompresora sprężonego powietrza. Zakup tych urządzeń finansowany był przede wszystkim z środków własnych i pośrednio poprzez leasing finansowy. Uruchomienia stacji średniego napięcia dało wymierne oszczędności na kosztach energii elektrycznej (około 20%), dodatkowy kompresor pozwolił na zwiększenie ilości realizowanych cykli na zmianę.

## 4.21 PODSTAWOWE INFORMACJE FINANSOWE

### 4.21.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Na koniec roku obrotowego 2010/2011 Spółka wygenerowała zysk na sprzedaży na poziomie 7% przychodów. W stosunku do poprzedniego analogicznego okresu oznacza to spadek o niespełna 6,5 punktów procentowych.

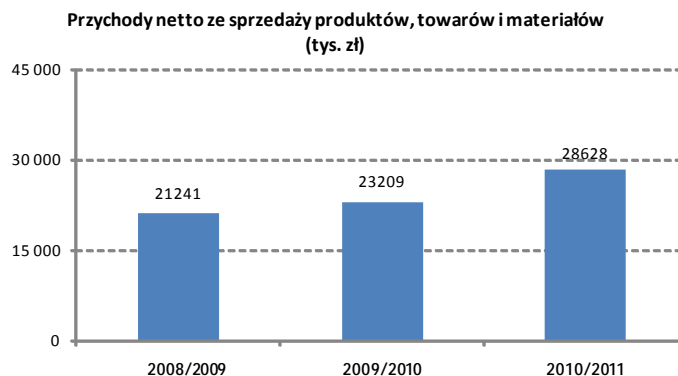
Z kolei rentowność sprzedaży netto w roku 2010/2011 wyniosła 6% i była niższa w stosunku do okresu poprzedniego o blisko 6% punktów procentowych.

Pogorszenie wyników finansowych Spółki w roku obrotowym 2008/2009 było wynikiem ogólnogospodarczego kryzysu gospodarczego, którego skutki szczególnie odczuła w tym czasie cała krajowa i zagraniczna branża motoryzacyjna. W efekcie zagraniczne podmioty wносиły mniejsze zapotrzebowanie na produkowane przez Spółkę komponenty samochodowe ze względu na mniejszy popyt dóbr końcowych. Rok obrotowy 2009/2010 przyniósł Spółce poprawę wyników w stosunku do poprzedniego okresu o czym może świadczyć poziom wygenerowanego zysku netto, który wyniósł 2,7 mln zł.

Tabela: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat

	Wyszczególnienie (tys. zł)	2008/2009	2009/2010	2010/2011
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	21 241	23 209	28 628
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	19 025	21 210	23 649
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 261	1 473	3 767
B.	Koszty działalności operacyjnej:	18 959	20 074	26 620
I.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 005	1 217	2 885
II.	Pozostałe koszty operacyjne	16 954	18 857	23 735
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	2 283	3 135	2 008
D.	Pozostałe przychody operacyjne	121	340	375
E.	Pozostałe koszty operacyjne	497	589	712
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 906	2 886	1 671
G.	Przychody finansowe	16	1 203	799
H.	Koszty finansowe	2 118	419	239
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-196	3 669	2 231
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0
K.	Zysk (strata) brutto	-196	3 669	2 231
L.	Podatek dochodowy	113	925	509
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0
N.	Zysk (strata) netto	-309	2 745	1 722

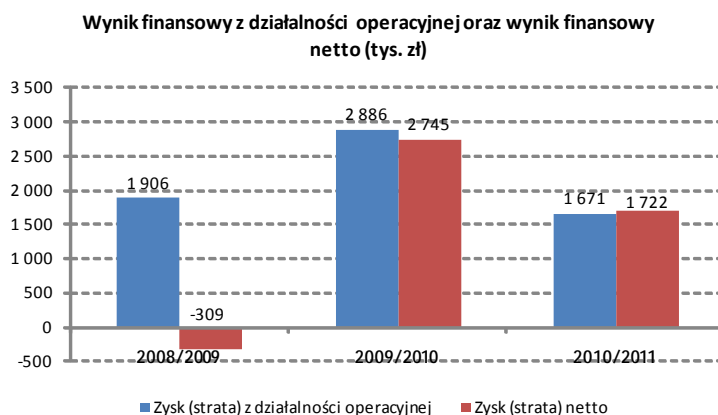
Źródło: Dane finansowe Emitenta



Spółka systematycznie z roku na rok zwiększa swoje przychody osiągając w roku obrotowym 2010/2011 poziom 28,6 mln zł, co stanowi wzrost o 23% względem poprzedniego roku. Czynnikiem który istotnie wpłynął na wzrost przychodów ogółem było zwiększenie przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów, które w większości stanowiły narzędzia – formy do produkcji części w związku z uruchomieniami nowych projektów.

Znaczącym składnikiem przychodów Spółki były także przychody z działalności finansowej. Składały się na nie głównie przychody z kontraktów zabezpieczających typu forward.

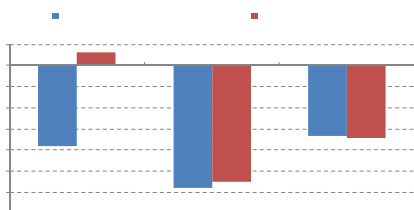
W całym analizowanym okresie Spółka nie odnotowywała zdarzeń nadzwyczajnych.



Znaczny wzrost cen energii i podstawowych surowców do produkcji spowodował, że na przełomie lat 2010/2011 nastąpił spadek wygenerowanego zysku na działalności operacyjnej oraz zysku netto. W konsekwencji zysk operacyjny tym okresie spadł z poziomu 2,88 mln zł do 1,67 mln zł, a zysk netto z 2,74 mln zł do 1,72 mln zł. w bieżącym roku obrotowym.

#### 4.21.2 BILANS

Suma bilansowa Spółki na koniec roku obrotowego 2010/2011 zamknęła się kwotą 28,8 mln zł, co stanowiło wzrost względem poprzedniego roku obrotowego o 18,69% oraz wzrost w porównaniu z okresem 2008/2009 o ponad 54%.



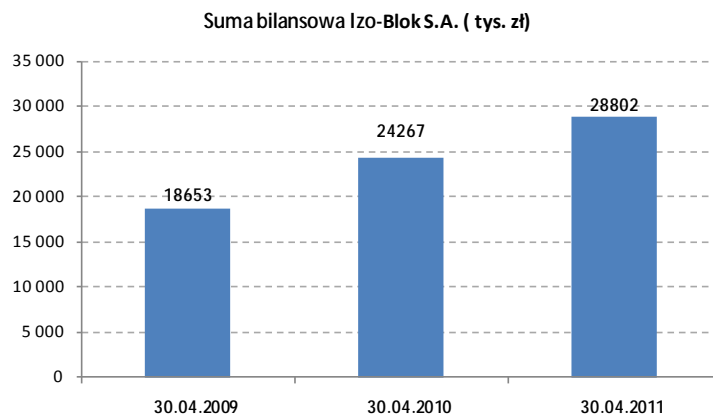


Tabela: Wybrane pozycje bilansu – aktywa

	Wyszczególnienie (tys. zł)	30.04.2009	30.04.2010	30.04.2011
A.	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>12 412</b>	<b>13 849</b>	<b>17 589</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	283	235	151
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	11 758	13 524	17 204
III.	Należności długoterminowe	0	0	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	0	0	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	371	90	234
B.	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>6 241</b>	<b>10 418</b>	<b>11 213</b>
I.	Zapasy	1 196	1 777	3 183
II.	Należności krótkoterminowe	4 203	4 600	7 282
III.	Inwestycje krótkoterminowe	571	3 799	411
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	271	242	337
	<b>Aktywa razem</b>	<b>18 653</b>	<b>24 267</b>	<b>28 802</b>

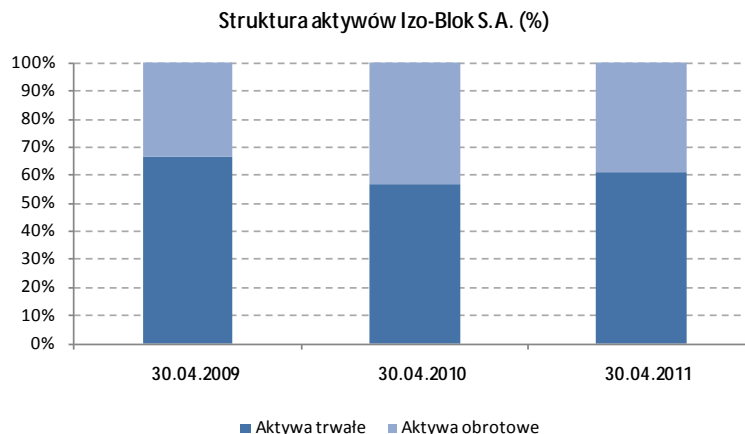
Źródło: Dane finansowe Emitenta

Spółka nie posiada ani należności, ani inwestycji długoterminowych. W okresie 2010/2011 zmalały wartości niematerialne i prawne z 235 tys. zł do 151 tys. zł.

Nas skutek poprawy koniunktury, a tym samym zwiększeniu produkcji, poziom zapasów wzrósł w roku obrotowym 2010/2011 w stosunku do poprzedniego roku z poziomu 1,8 mln zł do 3,2 mln zł.

Istotnymi składnikami aktywów Emitenta w prezentowanym okresie były rzeczowe aktywa trwałe, należności krótkoterminowe i zapasy stanowiące na koniec 2010/2011 odpowiednio 61,6%, 25,2% oraz 11,0% sumy bilansowej.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych w roku obrotowym 2009/2010 wzrosła o 15% w stosunku analogicznego okresu rok wcześniej. W kolejnym okresie w celu powiększenia zdolności produkcyjnych Spółka dokonała zakupu nowych maszyn i urządzeń technicznych, co spowodowało wzrost ich wartości o 27,21%.



Ze względu na branżę w jakiej działa Spółka większość aktywów stanowią aktywa trwałe (nieruchomości fabryczne, specjalistyczne maszyny i urządzenia przeznaczone do produkcji). Ich udział waha się w przedziale od ok. 65% na przełomie lat 2008/2009 do 61% na koniec roku obrotowego 2011/2010.

Tabela: Wybrane pozycje bilansu - pasywa

Wyszczególnienie (tys. zł)		30.04.2009	30.04.2010	30.04.2011
A.	Kapitał (fundusz) własny	7 800	14 445	16 167
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 387	8 287	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	3 774	3 413	6 158
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-52	0	0
VIII.	Zysk (strata) netto	-309	2 745	1 722
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 853	9 822	12 635
I.	Rezerwy na zobowiązania	68	96	76
II.	Zobowiązania długoterminowe	6 182	2 055	4 038
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 603	7 671	8 521
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
	<b>Pasywa razem</b>	<b>18 653</b>	<b>24 267</b>	<b>28 802</b>

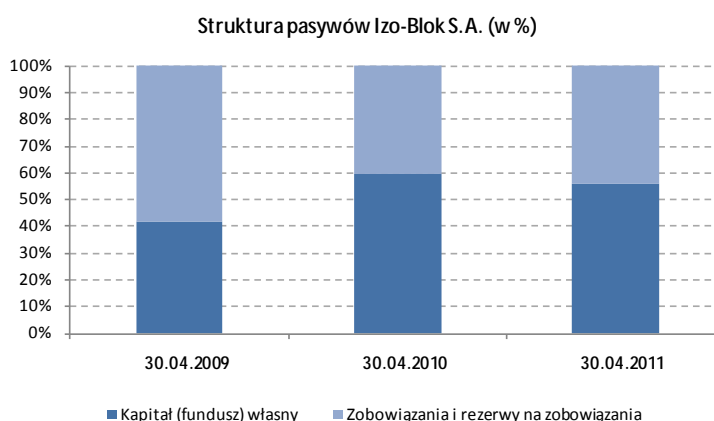
Źródło: Dane finansowe Emitenta

Wartość kapitału własnego w roku obrotowym 2009/2010 w porównaniu do poprzedniego okresu znacznie wzrosła z 7,8 mln zł do 14,4 mln zł. Dynamika wzrostu znacznie zmalała w okresie 2010/2011 i wyniosła w stosunku do poprzedniego okresu 11,9%. Powodem wzrostu funduszy własnych w roku obrotowym 2009/2010 było przede wszystkim zwiększenie przez wspólników kapitału podstawowego z kwoty 4,38 mln zł do poziomu 8,28 mln zł. Na przestrzeni dwóch ostatnich lat obrotowych dzięki trwałej zdolności do generowania zysku netto kapitał zapasowy Spółki zwiększył się z kwoty 3,41 mln zł do poziomu 6,16 mln zł tj. o 180%, co łącznie z

kapitałem zakładowym i wypracowanym w roku obrotowym 2011/2010 zyskiem netto dało Spółce ponad 16 mln zł kapitałów własnych.



Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania pozostawały jedynie w roku obrotowym 2008/2009 na wyższym poziomie w stosunku do kapitałów własnych Spółki o ok. 3 mln zł. W kolejnych okresach dzięki rosnącej wartości kapitału własnego relacja ta odwróciła się i na koniec roku obrotowego 2010/2011 kapitał własny stanowił 56% sumy bilansowej.



#### 4.21.3 RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

Analiza rachunku przepłyów pieniężnych polega na ustaleniu głównych źródeł wpływu środków pieniężnych do przedsiębiorstwa i jednocześnie głównych kierunków wypływu środków pieniężnych z przedsiębiorstwa oraz na badaniu wzajemnych relacji przepłyów w ramach ich poszczególnych kategorii.

Tabela: Wybrane pozycje rachunku przepłyów pieniężnych

	Wyszczególnienie (tys. zł)	2008/2009	2009/2010	2010/2011
A.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 890	3 308	2 347
B.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 229	-4 450	-2 822
C.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 193	2 925	-1 462
D.	Przepływy pieniężne netto, razem	-532	1 783	-1 938
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-515	1 791	-1 950



F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 095	563	2 346
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	563	2 346	408

Źródło: Dane finansowe Emitent

W prawidłowo działającym przedsiębiorstwie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej powinno być dodatnie, saldo przepływów z działalności inwestycyjnej ujemne, natomiast saldo z działalności finansowej – dodatnie lub ujemne. Wszelkie inne warianty kształtowania się przepływów pieniężnych są nieprawidłowe.

W badanym okresie Spółka odnotowała poprawne wielkości oraz kierunki kształtowania się przepływów pieniężnych.

#### 4.21.4 WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wskaźniki rentowności pozwalają ocenić efektywność działania Spółki i jej zmiany mierzone relacją wyniku finansowego do innych wartości opisujących finanse Spółki. Pożądane są jak najwyższe wartości wskaźników rentowności.

Tabela: Wskaźniki rentowności

	Wyszczególnienie (%)	2008/2009	2009/2010	2010/2011
A.	Rentowność sprzedaży	10,7%	13,5%	7,0%
B.	Rentowność EBITDA	17,0%	18,6%	10,7%
C.	Rentowność na działalności operacyjnej	9,0%	12,4%	5,8%
D.	Rentowność na działalności gospodarczej	-0,9%	15,8%	7,8%
E.	Rentowność sprzedaży netto ROS	-1,5%	11,8%	6,0%
F.	Rentowność kapitałów własnych ROE	-4,0%	19,0%	10,7%
G.	Rentowność majątku ROA	-1,7%	11,3%	6,0%

Źródło: Dane finansowe Emitent, obliczenia własne

*Rentowność sprzedaży = zysk (strata) ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży*

*Rentowność EBITDA = (zyska (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży*

*Rentowność na działalności operacyjnej = zysk (strata) z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży*

*Rentowność na działalności gospodarczej = zysk (strata) z działalności gospodarczej / przychody ze sprzedaży*

*Rentowność sprzedaży netto (ROS) = zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży*

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

*Rentowność majątku (ROA) = zysk (strata) netto / suma aktywów*

Na koniec roku obrotowego 2010/2011 wszystkie wartości wskaźników rentowności Emitenta uległy pogorszeniu względem poprzedniego okresu badawczego. Sytuacja ta wynika z gorszych wyników w II połowie roku obrotowego 2010/2011 r. ze względu na dynamiczny wzrost kosztów energii i materiałów.

#### 4.21.5 WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności finansowej pozwalają ocenić zdolność przedsiębiorstwa do terminowego regulowania zobowiązań.

Niskie wartości wskaźników płynności mogą oznaczać ryzyko wystąpienia trudności w terminowym regulowaniu zobowiązań. Ryzyko to pomniejszają ewentualne możliwości Emitenta zaciągnięcia dodatkowych zobowiązań.

Wysokie wartości wskaźnika płynności mogą świadczyć o zamrożeniu środków w majątku obrotowym, co może obniżać rentowność kapitałów własnych.

Tabela: Wskaźniki płynności

	Wyszczególnienie	30.04.2009	30.04.2010	30.04.2011
A.	Wskaźnik płynności bieżącej (CR)	1,36	1,36	1,32
B.	Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	1,04	1,09	0,90
C.	Wskaźnik gotówkowy	0,12	0,50	0,05

Źródło: Dane finansowe Emitenta, obliczenia własne

*Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*

*Płynność szybka = (należności krótkoterminowe + inwestycje krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe*

*Wskaźnik gotówkowy = środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe*

Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio) jest obliczany jako iloraz aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych i informuje w jakim stopniu aktywa bieżące pokrywają zobowiązania bieżące. Przyjmuje się za prawidłowy poziom wskaźnika w przedziale 1,2-2,0.

Wskaźnik płynności szybkiej (quick ratio) jest obliczany jako iloraz aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy oraz zobowiązań krótkoterminowych i informuje w jakim stopniu aktywa bieżące o podwyższonej płynności (pomniejszone o zapasy) pokrywają zobowiązania bieżące. Przyjmuje się za prawidłowy poziom wskaźnika w przedziale 1,0-1,5.

Wskaźnik gotówkowy jest obliczany jako iloraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz zobowiązań krótkoterminowych i informuje w jakim stopniu środki pieniężne i ich ekwiwalenty pokrywają zobowiązania bieżące. Przyjmuje się za prawidłowy poziom wskaźnika w przedziale 0,1-0,2.

Na przestrzeni badanych okresów wartości wskaźnika płynności bieżącej utrzymywały się na poziomie uważanym za optymalny i oscylowały w granicach 1,36-1,46. Spółka w pełni jest w stanie zaspokoić zobowiązania krótkoterminowe płynnymi aktywami.

Wskaźnik płynności szybkiej w badanych okresach utrzymywał się na optymalnym poziomie. Jego relacja spadła w roku obrotowym 2010/2011 ze względu na duże zmniejszenie się należności krótkoterminowych i wzrostu wartości zobowiązań krótkoterminowych. Taka tendencja może świadczyć o bardziej agresywnym podejściu Spółki do zarządzania finansami.

Wskaźnik gotówkowy w roku obrotowym 2009/2010 i w kolejnym nieznacznie odbiegał od optymalnego przedziału.

#### 4.21.6 WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Wskaźniki zadłużenia obrazują strukturę finansowania przedsiębiorstwa oraz jego zdolność spłaty zobowiązań.

Tabela: Wskaźniki zadłużenia

	Wyszczególnienie	30.04.2009	30.04.2010	30.04.2011
A.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,58	0,40	0,44
B.	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,39	0,68	0,78
C.	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,79	0,14	0,25

Źródło: Dane finansowe Emitenta, obliczenia własne

*Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem / aktywa*

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

*Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / kapitał własny*

Wskaźnik ogólnego zadłużenia określa udział wszystkich zobowiązań w finansowaniu majątku firmy. Za zadowalający poziom wskaźnika przyjmuje się przedział 0,57-0,67. W roku obrotowym 2008/2009 wskaźnik ten był w granicach normy. Znaczne podwyższenie kapitału podstawowego w kolejnym okresie sprawiło, że odbiegał od optymalnych wartości wykazując konserwatywne podejście Spółki do finansowania aktywów w przedsiębiorstwie. Obecnie utrzymuje się na poziomie 0,4.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego informuje o stosunku zobowiązań (kapitałów obcych) do kapitału własnego firmy. Pożądany poziom tego wskaźnika to przedział pomiędzy 1,0-2,0. W badanym okresie, z wyjątkiem roku obrotowego 2008/2009, wskaźnik ten przyjmuje wartości odbiegające od przedziału optymalnego co dodatkowo potwierdza tezę o konserwatywnym podejściu Spółki do finansowania aktywów.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego określa relacje zobowiązań długoterminowych, które muszą być uregulowane w okresie dłuższym niż jeden rok, do kapitału własnego. Pożądany poziom tego wskaźnika to przedział 0,5-1,0. W analizowanym okresie, z wyjątkiem roku obrotowego 2008/2009, wskaźnik ten przyjmuje wartości z poza przedziału optymalnego potwierdzając konserwatywne podejście również i w tym aspekcie.

#### **4.22 POSTĘPOWANIA UPADŁOŚCIOWE, UKŁADOWE LUB LIKWIDACYJNE WSZCZĘTE WOBEC EMITENTA**

Spółka nie jest podmiotem postępowania upadłościowego, układowego lub likwidacyjnego.

#### **4.23 POSTĘPOWANIA UGODOWE, ARBITRAŻOWE, LUB EGZEKUCYJNE PROWADZONE WOBEC EMITENTA, MAJĄCE LUB MOGĄCE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA**

W stosunku do Spółki nie toczyły się i nie toczą postępowanie ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne. Brak przesłanek, aby w najbliższej przyszłości Spółka mogła stać się podmiotem tych postępowań.

#### **4.24 WSZYSTKIE INNE POSTĘPOWANIA EMITENTA PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWANIA SĄDOWE LUB ARBITRAŻOWE, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAMI W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY LUB TAKIE, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA**

Aktualnie wobec Emitenta nie toczą się żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe.

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie ma również żadnych podstaw prawnych i faktycznych, aby wystąpiły jakiegokolwiek inne postępowania, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

#### **4.25 ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ**

Emitent nie posiada żadnych istotnych zobowiązań istotnych z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.

#### **4.26 NIETYPOWE OKOLICZNOŚCI LUB ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM**

Nie nastąpiły żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej za okres objęty sprawozdaniem finansowym.

#### **4.27 ISTOTNE ZMIANY W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU ROCZNYCH DANYCH FINANSOWYCH ZAMIESZCZONYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM**

W związku z całkowitą spłatą w listopadzie 2011 roku kredytu inwestycyjnego nr M0003083 udzielonego Umową z dnia 3 listopada 2010 roku przez Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu firmie Metalwork Silesia Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie, zobowiązania z tytułu zabezpieczeń w/w kredytu w tym poręczenie wekslowe Emitenta przestały obowiązywać.

Jednocześnie, Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu w dniu 9 listopada 2011 roku, w związku ze spłatą w/w kredytu, wyraził zgodę na wykreślenie hipoteki kaucyjnej do kwoty 1.500 tys. zł z księgi wieczystej prowadzonej na nieruchomości której użytkownikiem wieczystym jest Emitent, zabezpieczającej w/w kredyt, wraz ze wszystkimi odnoszącymi się do niej wpisami dodatkowymi.

Żadne inne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej w okresie po sporządzeniu ostatniego rocznego sprawozdania finansowego nie nastąpiły.

#### **4.28 ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE**

Zgodnie z §12 Statutu Spółki Zarząd Emitenta składa się od jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu.

Zarząd jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą, z tym że Zarząd pierwszej kadencji powołany został w procesie przekształcenia formy prawnej Spółki, przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej.

Zarząd powoływany jest na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu wynosi trzy lata. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia ich funkcji.

#### **ZARZĄD**

W skład obecnie działającego Zarządu wchodzi Pan Przemysław Skrzydlak pełniący funkcję Prezesa Zarządu

Pan Przemysław Skrzydlak jest absolwentem Wydziału Inżynierii Materiałowej Politechniki Krakowskiej w Krakowie oraz Śląskiej Międzynarodowej Szkoły Handlowej na kierunku Inżynierii finansowej i bankowości. Posiadacz Dyplomu MBA (Montreux Szwajcaria). Menedżer m.in. IZO - BLOK Sp. z o.o., wcześniej Vertex S.A., Technologie Buczek S.A. w swojej karierze zawodowej pełnił także funkcje w organach Nadzorczych m.in. w Vertex S.A., Ekofol II S.A.

#### **RADA NADZORCZA**

W myśl §15 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z od trzech do pięciu członków powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej dwa lata, przy czym w przypadku uzyskania przez Emitenta statusu spółki publicznej skład Rady Nadzorczej będzie wynosił od pięciu do sześciu członków.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

**1) Andrzej Kwiatkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

Absolwent Wydziału Ekonomicznego Uniwersytetu Szczecińskiego w Szczecinie.

Przedsiębiorca - Menedżer w branży marketingowej i medialnej, współudziałowiec i akcjonariusz kilku podmiotów gospodarczych.

**2) Renata Skrzydlak – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej**

Absolwentka Wydziału produkcji radiowo-telewizyjnej Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach.

Menedżer w branży okuć budowlanych.

**3) Artur Rusinek - Członek Rady Nadzorczej**

Absolwent Wydziału Ekonomicznego Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie oraz Roczego Podyplomowego Studium Wyceny Nieruchomości przy Uniwersytecie Warmińsko-Mazurskim w Olsztynie.

Od 1998 roku zawodowo związany z rynkiem kapitałowym. Doświadczenie zdobywał w ramach grupy Banku Pekao S.A. jako pracownik Departamentu Inwestycji Kapitałowych i Restrukturyzacji Banku Depozytowo-Kredytowego S.A w Lublinie Grupa Pekao S.A., a następnie jako Menadżer Inwestycji w Pekao Funduszu Kapitałowym Sp. z o.o. i Dyrektor Inwestycyjny w Trinity Management Sp. z o.o. w Warszawie. W latach 2005 i 2006 pełnił funkcję Zastępcy Dyrektora w Centrum Restrukturyzacji i Windykacji Banku BGŻ S.A.

Od lipca 2007 roku zatrudniony na stanowisku Dyrektora Inwestycyjnego w Copernicus Capital TFI S.A. Z początkiem 2011 roku objął także funkcję Z-cy Dyrektora Departamentu Doradztwa Finansowego w Copernicus Securities S.A. W Grupie Copernicus jest odpowiedzialny za obszar budowy struktur opartych o zamknięte fundusze inwestycyjne, a także projekty z zakresu M&A oraz emisji właścicielskich i dłużnych instrumentów finansowych na rynku kapitałowym.

**4) Krzysztof Płonka – Członek Rady Nadzorczej**

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach.

Radca prawny od roku 2003.

Pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Ceramika Avanti sp. z o.o. w Czeladzi, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych - SUROWCE sp. z o.o. w Katowicach i Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Mieszkaniowej Śląsk sp. z o.o. w Rudzie Śląskiej

**5) Marek Barć – Członek Rady Nadzorczej**

Absolwent Wydziału Budowy Maszyn Politechniki Łódzkiej, Śląskiej Międzynarodowej Szkoły Handlowej przy l'Ecole Superieure de Commerce de Toulouse, Wyższej Szkoły Bankowej w Poznaniu, European University w Szwajcarii.

Od roku 1998 związany z finansami, księgowością, logistyką, zakupami, firm produkcyjnych w tym koncernów międzynarodowych oraz spółek giełdowych (między innymi : Browary Żywiec S.A., TRW) . Pełnił funkcję Dyrektora Finansowego giełdowej spółki Mieszko S.A. oraz Prezesa Zarządu Mieszko Bis Sp. z o.o. (2001 – 2003). Od roku 2003 zarządzający firmami. W latach 2003 – 2007 Wice Prezes Zarządu Vertex Sp. z o.o. oraz Videx Sp. z o.o. Od 2005 Przewodniczący Rady Nadzorczej Ulter Sport Sp. z o.o. , pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Polsport Sp. z o.o. Od roku 2007 Wice Prezes Zarządu a od 2008 Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny LOB S.A.

#### **4.29 TERMIN UPŁYWU KADENCJI CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ**

##### **4.29.1 ZARZĄD IZO- BLOK S.A.**

Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarządu.

Powołany w dniu 18 kwietnia 2011 r., 3-letnia kadencja – termin upływu kadencji – 2014 r.

Zgodnie z treścią art. 369 § 1 KSH ponowne powołania tej samej osoby na członka Zarządu dopuszczalne na kadencje nie dłuższe niż pięć lat każda. Powołanie może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji członka Zarządu.

Mandat członka zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu (art. 369 § 5 KSH).

##### **4.29.2 RADA NADZORCZA IZO-BLOK S.A.**

Andrzej Kwiatkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Powołany na 2-letnią kadencję w dniu 18 kwietnia 2011 r., termin upływu kadencji – 2013 r.

Renata Skrzydlak – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Powołana na 2-letnią kadencję w dniu 18 kwietnia 2011 r., termin upływu kadencji – 2013 r.

Artur Rusinek - Członek Rady Nadzorczej

Powołany na 2-letnią kadencję w dniu 18 kwietnia 2011 r., termin upływu kadencji – 2013 r.

Krzysztof Płonka – Członek Rady Nadzorczej

Powołany na 2-letnią kadencję w dniu 26 października 2011 r., termin upływu kadencji – 2013 r.

Marek Barcia – Członek Rady Nadzorczej

Powołany na 2-letnią kadencję w dniu 26 października 2011 r., termin upływu kadencji – 2013 r.

Zgodnie z treścią art. 386 § 2 KSH w zw. z art. 369 § 1 KSH ponowne powołania tej samej osoby na członka Rady Nadzorczej są dopuszczalne na kadencje nie dłuższe niż pięć lat każda. Powołanie może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji członka Rady Nadzorczej. Liczba członków Rady Nadzorczej nie może spaść poniżej ustawowego minimum tj. 5 członków. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie.

#### **4.30 STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA**

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, struktura akcjonariatu Emitenta przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Seria akcji	% w kapitale zakładowym	% głosów na WZA
Przemysław Skrzydlak	211 350	A	25,50%	33,78%
Andrzej Kwiatkowski	211 300	A	25,50%	33,77%



Metalwork Silesia Sp. z o.o. i wspólnicy SKA	132 500	B	15,99%	10,59%
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA	55 000	B	6,64%	4,40%
Pozostali akcjonariusze	218 550	B	26,37%	17,47%
<b>RAZEM</b>	<b>828 700</b>		<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## **Rodział V      SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA**

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostało, sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od dnia 1 maja 2010 roku do dnia 30 kwietnia 2011 roku. Sprawozdanie finansowe zostało zbadane przez biegłego rewidenta i uzyskało opinię bez zastrzeżeń, z uzupełniającym objaśnieniem.

Ponadto, w niniejszym rozdziale zamieszczone zostały dane finansowe Emitenta za okres od dnia 1 maja 2011 r. do dnia 31 października 2011 r., sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

**5.1 SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA OSTATNI ROK OBROTOWY**

---

*IZO – BLOK SP. Z O.O.  
41-503 CHORZÓW  
UL. OLSZEWSKIEGO 4*

*SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 MAJA 2010  
DO 30 KWIETNIA 2011*

*Sporządzone dnia 2011-06-16 w Chorzowie*

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2011 roku.

## **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

### **Informacje ogólne**

„IZO - BLOK” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 12.06.1998 roku. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000051092. Wcześniejsza rejestracja Rejestr Handlowy B pod numerem 15609.

Z dniem 06.06.2011 roku na podstawie postanowienia Sądu spółka zmieniła osobowość prawną i została przekształcona w spółkę akcyjną. Aktualnie jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000388347.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 276099042. Siedziba Spółki mieści się przy ul. Olszewskiego 4 w Chorzowie.

Czas trwania Spółki nie jest oznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych (nr PKD 22.21.Z),
- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych (nr PKD 22.22.Z),
- produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych (nr PKD 22.29.Z),
- produkcja narzędzi (nr PKD 25.73.Z),

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 maja 2010 roku do 30 kwietnia 2011 roku.

### **Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w okresie dwunastu miesięcy po dniu bilansowym, czyli do 30 kwietnia 2012 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie dwunastu miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

### **Przyjęte zasady rachunkowości**

W roku obrotowym kończącym się w dniu 30 kwietnia 2011 roku Spółka stosowała zasady rachunkowości dostosowane do przepisów wynikających z ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Izo – Blok Sp. z o.o. sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym, natomiast rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.



2

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2011 roku.

### **Środki trwałe**

Środki trwałe wyceniane były według ceny nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę lub modernizację po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne. Środki trwałe umarżane były proporcjonalnie do okresu ich użytkowania, z zastosowaniem liniowej metody amortyzacji.

Stosowane stawki amortyzacji były dostosowane do okresów ekonomicznej użyteczności poszczególnych środków trwałych.

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 umarżane 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. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane były również materiały inwestycyjne.

 3



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2011 roku.

### **Inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych)**

Inwestycje krótkoterminowe z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych wyceniane były według ceny nabycia lub ceny – wartości rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w inny sposób określonej wartości godziwej.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

### **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**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione w celu doprowadzenia składników wymienionych niżej pozycji do ich aktualnego miejsca i stanu ujmowane są w następujący sposób:

- towary i materiały pozostałe – według ceny zakupu,
- produkty w toku – według stałej ceny ewidencyjnej skorygowanej o odchylenia od kosztów rzeczywistych,
- produkty gotowe – według kosztów planowanych,
- surowce- według stałej ceny ewidencyjnej.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Odpis aktualizujący wartość zapasów ustala się na podstawie przeglądu stanów magazynowych i tworzy się do zapasów zalegających w magazynach powyżej 6 miesięcy.



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2011 roku.

#### **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 30.04.2011 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.

#### **Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru sądowego.

 5



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2011 roku.

### **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.

### **Kredyty bankowe i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania**

Kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według wartości nominalnej, natomiast zobowiązania wykazywane są w wysokości 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.

### **Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe w momencie wprowadzania do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczoną zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej.

### **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.



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2011 roku.

### **Odroczony podatek dochodowy**

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczoney wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy) uchwalone na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczoney są kompensowane w bilansie.

### **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.

GLÓWNY KSIĘGOWY

*Beata Hoffmann*

PREZES ZARZĄDU

*Przemysław Skrzydlak*

Chorzów, 2011-06-16



**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.05.2010-30.04.2011oku**

(wariant porównawczy)

w zł i gr.

Wyszczególnienie	Kwoty za rok:	
	30.04.2011	30.04.2010
1	2	3
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>28 628 094,96</b>	<b>23 208 707,85</b>
- w tym od jednostek powiązanych	43 933,51	425 039,07
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	23 648 622,35	21 209 824,55
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie (+), zmniejszenie (-))	841 247,22	251 813,63
III. Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby	371 460,76	273 935,44
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 766 764,63	1 473 134,23
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>26 620 414,09</b>	<b>20 073 657,09</b>
I. Amortyzacja	1 402 651,33	1 420 492,60
II. Zużycie materiałów i energii	14 747 331,69	11 163 324,75
III. Usługi obce	3 409 941,66	2 771 217,04
IV. Podatki i opłaty	309 012,37	276 974,80
- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	3 078 670,68	2 546 874,67
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	591 432,61	443 260,19
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	196 267,35	234 983,50
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 885 106,40	1 216 529,54
<b>C. Zysk (Strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>2 007 680,87</b>	<b>3 135 050,76</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>375 119,85</b>	<b>339 625,76</b>
I. Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	3 500,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	371 619,85	339 625,76
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>712 248,55</b>	<b>588 950,65</b>
I. Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	167 079,15	190 977,85
III. Inne koszty operacyjne	545 169,40	397 972,80
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>1 670 552,17</b>	<b>2 885 725,87</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>799 332,08</b>	<b>1 203 084,87</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki	12 237,75	5 267,09
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	787 094,33	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	1 197 817,78
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>238 785,85</b>	<b>419 299,39</b>
I. Odsetki	192 483,27	398 631,47
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	245 869,66
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	46 302,58	20 667,92
<b>I. Zysk (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>2 231 098,40</b>	<b>3 669 511,35</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. – J.II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>K. Zysk (Strata) brutto (I ± J)</b>	<b>2 231 098,40</b>	<b>3 669 511,35</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>509 185,00</b>	<b>924 749,00</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		
<b>N. Zysk (Strata) netto (K-L-M)</b>	<b>1 721 913,40</b>	<b>2 744 762,35</b>

Chorzów, 16 czerwiec 2011 rok

GŁÓWNY KSIĘGOWY

*Beata Hoffmann*

PREZES ZARZĄDU

*Przemysław Skrzyński*

**BILANS na dzień 30 kwiecień 2011 roku**
**A K T Y W A**

w zł i gr.

Wyszczególnienie aktywów	Stan aktywów na:	
	30.04.2011	30.04.2010
1	2	3
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>17 588 191,82</b>	<b>13 849 155,27</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>150 919,07</b>	<b>235 121,30</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	150 919,07	235 121,30
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>17 203 659,37</b>	<b>13 523 877,31</b>
1. Środki trwałe	16 121 975,17	10 799 976,12
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	154 102,00	116 000,00
b) budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 428 399,17	8 308 914,86
c) urządzenia techniczne i maszyny	3 234 836,21	2 100 896,45
d) środki transportu	191 098,54	121 053,16
e) inne środki trwałe	113 539,25	153 111,65
2. Środki trwałe w budowie	1 002 608,42	2 723 901,19
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	79 075,78	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>233 613,38</b>	<b>90 156,66</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	81 972,00	36 368,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	151 641,38	53 788,66
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>11 213 573,62</b>	<b>10 417 977,72</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>3 183 341,30</b>	<b>1 777 432,47</b>
1. Materiały	702 293,74	449 093,05
2. Półprodukty i produkty w toku	883 913,31	356 805,13
3. Produkty gotowe	772 619,15	489 874,69
4. Towary	824 515,10	481 659,60
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>7 281 949,97</b>	<b>4 599 641,45</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	213 198,10
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	213 198,10
- do 12-tu miesięcy	0,00	213 198,10
- powyżej 12-tu miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	7 281 949,97	4 386 443,35
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 813 708,22	4 054 376,64
- do 12-tu miesięcy	6 813 708,22	4 054 376,64
- powyżej 12-tu miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych i innych świadczeń	467 712,72	330 529,63
c) inne	529,03	1 537,08
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>411 332,70</b>	<b>3 799 032,89</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	411 332,70	3 799 032,89
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00



- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	1 437 587,78
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	1 437 587,78
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	411 332,70	2 361 445,11
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	411 332,70	2 361 445,11
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>336 949,65</b>	<b>241 870,91</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>28 801 765,44</b>	<b>24 267 132,99</b>

Chorzów, 16 czerwiec 2011 rok

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
  
 Beata Hoffmann

PREZES ZARZĄDU

  
 Przemysław Skrzydiak

**BILANS na dzień 30 kwiecień 2011 roku**
**P A S Y W A**

w zł i gr.

Wyszczególnienie pasywów	Stan pasywów na:	
	30.04.2011	30.04.2010
1	2	3
<b>A. Kapitał (Fundusz) własny</b>	<b>16 167 087,88</b>	<b>14 445 174,48</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 287 000,00	8 287 000,00
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	6 158 174,48	3 413 412,13
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	1 721 913,40	2 744 762,35
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>12 634 677,56</b>	<b>9 821 958,51</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	75 573,04	96 324,72
1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 198,00	75 572,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	11 025,00	7 752,72
a) długoterminowa	11 025,00	7 752,72
b) krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	41 350,04	13 000,00
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	41 350,04	13 000,00
II. Zobowiązania długoterminowe	4 038 430,97	2 054 683,66
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	4 038 430,97	2 054 683,66
a) kredyty i pożyczki	3 634 820,98	2 024 967,28
b) zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	403 609,99	29 716,38
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 520 673,55	7 670 950,13
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	99 779,73	1 939 254,98
a) zobowiązania z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności	99 779,73	19 510,00
- do 12-tu miesięcy	99 779,73	19 510,00
- powyżej 12-tu miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	1 919 744,98
2. Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	8 420 893,82	5 731 695,15
a) kredyty i pożyczki	2 093 411,68	2 424 574,01
b) zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	170 480,85	421 359,34
d) zobowiązania z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności	5 624 665,93	2 358 162,33
- do 12-tu miesięcy	5 624 665,93	2 358 162,33
- powyżej 12-tu miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na poczet dostaw	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) zobowiązania z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń i innych świadczeń	362 246,12	388 694,12
h) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	161 150,67	133 281,94
i) inne zobowiązania	8 938,57	5 623,41
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>Pasywa razem</b>	<b>28 801 765,44</b>	<b>24 267 132,99</b>

Chorzów, 16 czerwiec 2011 rok

 GŁÓWNY KSIĘGOWY  
*Beata Hoffmann*

 PREZES ZARZĄDU  
*Przemysław Skrzydlak*

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM**

w zł i gr.

Wyszczególnienie	Zmiany w składnikach kapitału własnego w roku	
	30.04.2011	30.04.2010
1	2	3
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>8 287 000,00</b>	<b>7 800 412,13</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach</b>	<b>8 287 000,00</b>	<b>7 800 412,13</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>8 287 000,00</b>	<b>4 387 000,00</b>
<b>1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	<b>0,00</b>	<b>3 900 000,00</b>
a) zwiększenia z tytułu:		3 900 000,00
- wydatnia udziałów (emisji akcji)		3 900 000,00
b) zmniejszenia z tytułu:		0,00
- umorzenia udziałów (akcji)		0,00
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>8 287 000,00</b>	<b>8 287 000,00</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie z tytułu:	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenia	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00
<b>3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>3 413 412,13</b>	<b>3 773 936,31</b>
<b>4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>2 744 762,35</b>	<b>-360 524,18</b>
a) zwiększenia z tytułu:	2 744 762,35	0,00
- z podziału zysku	2 744 762,35	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
- z innych tytułów likwidacja środków trwałych		
b) zmniejszenia	0,00	360 524,18
- pokrycia straty		360 524,18
- z innych tytułów umorzenie akcji		
<b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>6 158 174,48</b>	<b>3 413 412,13</b>
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenia z tytułu:		
b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
<b>5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00
- podziału zysku	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:		
<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>683 095,16</b>	<b>-360 524,18</b>
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>683 095,16</b>	<b>0,00</b>
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>2 744 762,35</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenia	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	2 744 762,35	0,00
- zwiększenie kapitału zapasowego	2 744 762,35	0,00
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>-360 524,18</b>
a) zwiększenia	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	360 524,18
- pokrycie z kapitału zapasowego	0,00	360 524,18
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>1 721 913,40</b>	<b>2 744 762,35</b>
a) zysk netto	1 721 913,40	2 744 762,35
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>16 167 087,88</b>	<b>14 445 174,48</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>16 167 087,88</b>	<b>14 445 174,48</b>

Chorzów, 16 czerwiec 2011 rok

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
*Beata Hoffmann*

PREZES ZARZĄDU  
*Przemysław Skrzyżala*



**RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH**

(metoda pośrednia)

w zł i gr.

Wyszczególnienie	Za rok:	
	30.04.2011	30.04.2010
1	2	3
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej:</b>		
I. Zysk (Strata) netto	1 721 913,40	2 744 762,35
<b>II. Korekty razem:</b>	<b>624 631,50</b>	<b>563 280,65</b>
1. Amortyzacja	1 402 651,33	1 420 492,60
2. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	13 961,55	-538 920,64
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	163 311,07	387 529,61
4. Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	-8 750,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-20 751,68	28 023,98
6. Zmiana stanu zapasów	-1 405 908,83	-581 361,52
7. Zmiana stanu należności	-2 682 308,52	-396 324,28
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	3 400 962,04	13 726,26
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-238 535,46	309 114,64
10. Inne korekty	0,00	-79 000,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)</b>	<b>2 346 544,90</b>	<b>3 308 043,00</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej:</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 403 500,00</b>	<b>556 000,00</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 500,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 400 000,00	556 000,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00
b) w pozostałych jednostkach:	1 400 000,00	556 000,00
- zbycie aktywów finansowych		0,00
- dywidendy i udziały w zyskach		0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00
- spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	1 400 000,00	556 000,00
- odsetki		0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych		0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>4 225 983,78</b>	<b>5 005 517,92</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 146 908,00	3 016 517,92
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	1 989 000,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	1 989 000,00
- nabycie aktywów finansowych		0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		0,00
- udzielone pożyczki krót		1 989 000,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	79 075,78	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-2 822 483,78</b>	<b>-4 449 517,92</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej:</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>7 678 878,95</b>	<b>5 542 223,13</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		1 989 000,00
2. Kredyty i pożyczki (otrzymane)	7 678 878,95	3 553 223,13
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>9 141 290,82</b>	<b>2 617 722,20</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty dla właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	8 322 315,13	1 258 069,28
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	643 799,58	967 535,53
8. Odsetki	175 176,11	392 117,39
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-1 462 411,87</b>	<b>2 924 500,93</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>-1 938 350,75</b>	<b>1 783 026,01</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-1 950 112,41</b>	<b>1 790 677,06</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	11 761,66	-7 651,05
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 346 284,47</b>	<b>407 933,72</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D)</b>	<b>407 933,72</b>	<b>2 190 959,73</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

Chorzów, 16 czerwiec 2011 rok

**GŁÓWNY KSIĘGOWY**  
Beata Hoffmann

**PREZES ZARZĄDU**  
Przemysław Skrzydlak

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2011 roku.

## Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

### 1. Zestawienie zmian wartości niematerialnych i prawnych

Pozycja	Wartość brutto			Umorzenie/ amortyzacja			Wartość netto		
	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zmiany	Stan na ostatni dzień roku obrotowego	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zmiany	Stan na ostatni dzień roku obrotowego	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zmiany	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Inne WNiP	533 462,47	16 670,00	550 132,47	298 341,17	100 872,23	399 213,40	235 121,30	84 202,23	150 919,07

### 2. Zestawienie zmian środków trwałych

Wyszczególnienie	a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	b) budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	c) urządzenia techniczne i maszyny	d) środki transportu	e) inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto</b>						-
<b>Stan na początek roku</b>	116 000,00	9 260 806,01	10 339 082,44	257 736,64	301 216,85	20 274 841,94
(+) zwiększenie, w tym:	38 102,20	4 357 007,42	2 088 163,73	140 505,00		6 623 778,15
- nabycie	38 102,00	4 357 007,42	2 088 163,73	140 505,00		6 623 778,15
- aktualizacja						
- przemieszczenie						
- inne						
(-) zmniejszenie, w tym:			555 050,11			555 050,11
- sprzedaż			98 488,70			98 488,70
- aktualizacja						
- przemieszczenie						
- inne			456 561,41			456 561,41
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>154 102,00</b>	<b>13 617 813,43</b>	<b>11 872 219,06</b>	<b>398 241,64</b>	<b>301 216,85</b>	<b>26 343 569,98</b>
<b>Umorzenia</b>						
<b>Stan na początek roku</b>	-	951 891,15	8 238 185,99	136 683,48	148 105,20	9 474 865,82
Umorzenia bieżące - zwiększenia		237 523,11	954 223,97	70 459,62	39 572,40	1 301 779,10
Zmniejszenia, w tym:			555 050,11			555 050,11



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2011 roku.

- z tytułu sprzedanych środków trwałych			98 488,70			98 488,70
- z tytułu zlikwidowanych środków trwałych			456 561,41			456 561,41
- inne zmniejszenia						
<b>Stan na koniec roku</b>	-	1 189 414,26	8 637 359,85	207 143,10	187 677,60	10 221 594,81
<b>Wartość księgowa netto</b>	154 102,00	12 428 399,17	3 234 836,21	191 098,54	113 539,25	16 121 975,17
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	-	8,73	72,75	52,01	62,31	38,80

### 3. Zestawienie zmian wartości środków trwałych w budowie

Wartość początkowa	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość końcowa
2 723 901,19	4 638 932,75	6 360 225,52	1 002 608,42

### 4. Poniesione w roku obrotowym i planowane na rok następny nakłady na nie finansowe aktywa trwałe.

Wyszczególnienie	Nakłady poniesione w roku bieżącym	Nakłady planowane na rok kolejny
Wartości niematerialne i prawne	16 670,00	0,00
Budynki i budowle	4 085 129,70	500 000,00
Maszyny i urządzenia	445 493,06	5 000 000,00
Środki transportu	140 505,00	100 000,00
Pozostałe środki trwałe	32 134,80	100 000,00
Grunty	32 852,00	0,00
<b>Nakłady razem</b>	<b>4 752 784,56</b>	<b>5 700 000,00</b>

### 5. Wartość gruntów użytkowanych wieczystie

Wartość gruntów użytkowanych wieczystie według stanu na dzień 30 kwietnia 2011 wynosi 154 102,00 zł.



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2011 roku.

#### 6. Struktura własności kapitału podstawowego

Kapitał podstawowy jednostki na 30 kwietnia 2011 r. wynosi 8 287 000,00 zł.

Lp.	Udziałowiec	Liczba posiadanych udziałów	Wartość nominalna udziałów	Udział w kapitale podstawowym
1	Przemysław Skrzydlak	4 227	2 113 500 zł	25,50%
2	Andrzej Kwiatkowski	4 226	2 113 000 zł	25,50%
3	Metalwork Silesia Sp. z o.o.	2 650	1 325 000 zł	15,99%
4	Copernicus Services Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna	1 100	550 000 zł	6,64%
5	Pozostali udziałowcy (21 osób fizycznych i 5 osób prawnych)	4 371	2 185 500 zł	26,37%
	<b>RAZEM</b>	<b>16 574</b>	<b>8 287 000 zł</b>	<b>100,00%</b>

#### 7. Propozycja co do sposobu rozliczenia zysku za rok obrotowy

Spółka planuje przeznaczyć zysk z roku bieżącego w kwocie 1 721 913,40 zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2011 roku.

### 8. Dane o stanie rezerw – zmiany w ciągu roku obrotowego

Rodzaj rezerwy	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec roku obrotowego
1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	75 572,00	0,00	0,00	52 374,00	23 198,00
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	7 752,72	3 272,28	0,00	0,00	11 025,00
długoterminowe	7 752,72	3 272,28	0,00	0,00	11 025,00
krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	13 000,00	61 559,68	13 000,00	0,00	13 000,00
a) rezerwy na straty z tytułu operacji gospodarczych w toku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) rezerwy na zobowiązania	13 000,00	61 559,68	13 000,00	20 209,64	41 350,04
Długoterminowe	-	-	-	-	-
krótkoterminowe	13 000,00	61 559,68	13 000,00	20 209,64	41 350,04
Razem rezerwy wykazane w pasywach bilansu	96 324,72	64 831,96	13 000,00	72 583,64	75 573,04

### 9. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności

Rodzaj odpisu aktualizującego	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec roku obrotowego
Odpisy aktualizujące wartość należności	274 079,96	162 906,72	0,00	50 517,84	386 468,84
Odpisy aktualizujące wielkość należności budżetowych	1 308,95	2 144,13	0,00	1 308,95	2 144,13

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2011 roku.

### 10. Podział zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych według okresu spłaty

Wyszczególnienie	Do 1 roku	Od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	99 779,73	0,00	0,00	99 779,73
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	8 420 893,82	4 038 430,97	0,00	12 459 324,79
a) kredyty i pożyczki	2 093 411,68	3 634 820,98	0,00	5 728 232,66
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	170 480,85	403 609,99	0,00	574 090,84
d) inne	6 157 001,29	0,00	0,00	6 157 001,29
Razem zobowiązania	8 520 673,55	4 038 430,97	0,00	12 559 104,52

### 11. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

#### Rozliczenia międzyokresowe czynne

Tytuł	Stan na początek roku obrachunkowego	Stan na koniec roku obrachunkowego
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	241 870,91	336 949,65
a) koszty ubezpieczeń	19 151,84	18 257,60
b) podatek od nieruchomości i wieczyste użytkowanie gruntu	149 791,11	153 380,10
c) kontenery	32 259,49	71 617,80
d) inne	40 668,47	93 694,15
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	90 156,66	233 613,38
a) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36 368,00	81 972,00
b) kontenery	53 788,66	151 641,38

### 12. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Rodzaj zobowiązania	Forma zabezpieczenia	Kwota w zł
Kredyt bankowy	Hipoteka zwykła i kaucyjna	14 858 382,40
Kredyt bankowy	Zastaw rejestrowy na 4 maszynach	840 000,00
Kredyt bankowy	Cesja praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości oraz 4 maszyn	11 778 100,00
Leasing finansowy	Cesja praw z polisy ubezpieczenia leasingowanych maszyn i wózków widłowych	954 541,38



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2011 roku.

### 13. Zobowiązania warunkowe

Spółka na dzień 30 kwietnia 2011 roku posiadała umowy leasingowe wykazane w bilansie jako inne zobowiązania finansowe oraz kredyty bankowe zabezpieczone weksłami in blanco. Weksel in blanco zabezpiecza również transakcje walutowe. Spółka udzieliła poręczenia wekslowego dla spółki Metalwork Silesia Sp. z o.o. jako zabezpieczenia kredytu maksymalnie do wysokości 1 400 000,00 zł.

### 14. Struktura przychodów ze sprzedaży z podziałem na rodzaje działalności oraz struktura terytorialna

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży zagranicznej	Razem przychody ze sprzedaży
Towary i materiały	982 435,55	2 784 329,08	3 766 764,63
Produkty	5 540 561,56	18 015 581,59	23 556 143,15
Usługi	19 317,84	73 161,36	92 479,20
<b>Razem</b>	<b>6 542 314,95</b>	<b>20 873 072,03</b>	<b>27 415 386,98</b>

### 15. Wysokość i przyczyny odpisów aktualizujących wartość środków trwałych

W okresie sprawozdawczym jednostka nie dokonała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

### 16. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Rodzaj odpisu aktualizującego zapasy	Stan na początek roku obrachunkowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku obrachunkowego
Odpisy aktualizujące wartość towarów i materiałów	10 331,12	0,00	3 064,69	7 266,43
Odpisy aktualizujące wartość półproduktów	12 648,62	2 288,04	0,00	14 936,66
Odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	31 866,30	0,00	2 802,30	29 064,00
<b>Razem odpis aktualizujący</b>	<b>54 846,04</b>	<b>2 288,04</b>	<b>5 866,99</b>	<b>51 267,09</b>

### 17. Informacje o przychodach i kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała oraz nie planuje w roku kolejnym zaniechania żadnego rodzaju działalności.



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2011 roku.

### 18. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Przychody zgodnie z rachunkiem zysków i strat	29 236 457,98
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	62 684,04
Przychody doliczone do podstawy opodatkowania nieujęte w ewidencji księgowej	374 075,62
Przychody zgodnie z ustawą o podatku dochodowym	29 547 849,56
Koszty zgodnie z rachunkiem zysków i strat	27 005 359,58
Koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	797 788,37
Koszty zaliczone jako koszty uzyskania przychodów nieujęte w ewidencji księgowej bieżącego okresu sprawozdawczego	144 682,57
Koszty zgodnie z ustawą	26 352 253,78
Dochód	3 195 595,78
Odliczenia od dochodu	0,00
Dochód po odliczeniach	3 195 596,00
Podatek	607 163,00
Zaliczki podatku dochodowego odprowadzone do US w okresie sprawozdawczym	647 227,00
Podatek nadpłacony do US	40 064,00

### 19. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych

W roku obrachunkowym zyski i straty nadzwyczajne w jednostce nie wystąpiły.

### 20. Informacja o kursach przyjętych do wyceny poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat

Inwestycje, należności od odbiorców, środki pieniężne oraz zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały na dzień bilansowy wycenione według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski ( Tabela kursów NBP nr 083/A/NBP/2011 z dnia 29.04.2011).

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat wyrażone w walutach obcych wyceniono według średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień zawarcia operacji, chyba że w ogłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

### 21. Przeciętne zatrudnienie w jednostce z podziałem na grupy zatrudnionych

Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym 2010/2011 wynosiło 67 osób, w tym:

Grupa zawodowa	Liczba zatrudnionych
Pracownicy umysłowi	18
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	49
Pracownicy zatrudnieni poza granicami kraju	0
Uczniowie	0
Pracownicy przebywający na urlopach wychowawczych lub bezpłatnych	0
Ogółem	67

 14

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2011 roku.

**22. Wynagrodzenie (łącznie z wynagrodzeniem z zysku) członków zarządu**

W 2010/2011 roku członkom zarządu wypłacono wynagrodzenia w wysokości: 456.000,00 zł.

**23. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład zarządu i rady nadzorczej**

Na dzień 30 kwietnia 2011 roku spółka nie udzieliła pożyczek oraz innych świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład zarządu.

**24. Zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym**

Z dniem 06.06.2011 roku na podstawie postanowienia Sądu spółka zmieniła osobowość prawną i została przekształcona w spółkę akcyjną. Poza tym po dacie bilansu do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie miały miejsca żadne inne istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację materialną i finansową jednostki.

**25. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nie uwzględnionych w bilansie, a zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.**

Spółka jest stroną umów na transakcje typu „Forward”, które nie zostały wykazane w bilansie sporządzonym na dzień 30.04.2011 roku. Wyceny dokonane przez banki, z którymi umowy zostały zawarte, na dzień bilansowy wynoszą 4 329,45 zł przychodów.

**26. Informacja o transakcjach zawartych przez jednostkę ze stronami powiązanymi**

Wyszczególnienie	Kwota
<b>Transakcje razem</b>	<b>307 091,25</b>
Fagerdala Por - Pac – sprzedaż produktów	35 855,77
Fagerdala Por - Pac – zakup produktów	3 353,94
Metal Work Silesia Sp. z o.o. – wynajem pomieszczeń	8 077,74
Metal Work Silesia Sp. z o.o. – materiały do remontów	13 695,04
Metal Work Silesia Sp. z o.o. – utrzymanie ruchu	168 000,00
Metal Work Silesia Sp. z o.o. – remonty maszyn	29 395,00
Metal Work Silesia Sp. z o.o. – usługi pozostałe	48 713,76

 15

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2011 roku.

**27. Objasnienia struktury środków pieniężnych do sprawozdania z przepływu środków pieniężnych**

Wyszczególnienie	Stan na początek roku	Stan na koniec roku
<b>Środki pieniężne i inne krótkoterminowe aktywa finansowe - razem</b>	<b>2 361 445,11</b>	<b>411 332,70</b>
1. Środki pieniężne w kasie		
2. Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 361 445,11	411 332,70
3. Inne środki pieniężne		
4. Inne aktywa pieniężne		

**28. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta wypłaconym lub należnym za rok obrotowy**

Należne wynagrodzenie biegłego rewidenta za obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego wynosi 8 500,00 zł.

W firmie miał miejsce śródroczny przegląd ksiąg w celu przygotowania sprawozdania finansowego do planu przekształcenia, za który zapłacono biegłemu rewidentowi 6 500,00 zł.

**29. Zmiany zasad rachunkowości - metod wyceny i zasad sporządzania sprawozdania finansowego wywierające istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy**

Spółka nie dokonała żadnych zmian zasad rachunkowości w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, które miały wpływ na wynik finansowy za okres sprawozdawczy od 01.05.2010 do 30.04.2011 roku.

Chorzów, 2011-06-16

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
*Beata Hoffmann*

PREZES ZARZĄDU

*Przemysław Skrzydlak*



**Sprawozdanie Zarządu na temat działalności Spółki  
Izo-Blok Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie, KRS 0000051092  
obejmujące okres od 1 maja 2010 r do 30 kwietnia 2011 r.**

*Sprawozdanie zostało opracowane przez Zarząd Spółki Izo-Blok w oparciu o podstawy prawne wynikające z kodeksu spółek handlowych, ustawę o rachunkowości, zapisy umowy spółki oraz sprawozdanie finansowe spółki za rok obrotowy od 1.05.2010 do 30.04.2011 r.*

#### **Podstawy prawne**

Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością Izo-Blok, została założona aktem notarialnym w dniu 12.06.1998 r (Repertorium A Numer 2787/98) z minimalnym kapitałem zakładowym 4.000 zł. W dniu 30 lipca 1998 r uzyskała wpis do rejestru handlowego pod numerem RHB 15609. Do września 2000 r siedzibą Spółki było miasto Bytom, od października 2000 r siedzibą spółki jest miasto Chorzów.

Aktualny adres siedziby spółki: 41-503 Chorzów, ul. Olszewskiego 4.

W dniu 7 grudnia 1998 r uchwałą nr 2/98 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Izo-Blok, zaprotokołowaną w formie aktu notarialnego (Repertorium A Numer 27.340/98) dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 3.633.000 zł czyli do wysokości 3.637.000 zł, drogą utworzenia 36.330 nowych równych i niepodzielnych udziałów po 100 zł każdy.

Podwyższenie kapitału miało na celu zrealizowanie przez Spółkę przedsięwzięcia inwestycyjnego, którego celem było wybudowanie i uruchomienia pierwszego w Polsce zakładu przetwórstwa polipropylenu spienionego (EPP).

W dniu 23 kwietnia 2001 r uchwałą nr 1/2001 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Izo-Blok, zaprotokołowaną w formie aktu notarialnego Repertorium A Numer 3929/2001 dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 750.000 zł czyli do wysokości 4.387.000 zł, drogą utworzenia 7.500 nowych równych i niepodzielnych udziałów po 100 zł każdy.

W dniu 23.04.2001 r, dokonując zmiany umowy spółki (Repertorium A Numer 3929/2001) wspólnicy podwyższyli wartość nominalną jednego udziału ze 100 zł za jeden udział do 500 zł za jeden udział zmieniając równocześnie proporcjonalnie liczbę udziałów w spółce.


W dniu 30.04.2010 r na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach dokonana została zmiana umowy spółki polegająca na podwyższeniu kapitału spółki i zmianie parytetów wspólników. Kapitał spółki został podwyższony o 3.900.000,00 zł, do kwoty 8.287.000 zł poprzez ustanowienie 7.800 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł jeden udział.

Na dzień pisania sprawozdania głównymi udziałowcami są:

**Przemysław Skrzydlak** – 4.227 udziałów o wartości nominalnej 500 zł jeden udział, dających prawo wykonywania 25,50% głosów na Zgromadzeniach Wspólników spółki.

**Andrzej Kwiatkowski** – 4.226 udziałów o wartości nominalnej 500 zł jeden udział, dających prawo wykonywania 25,50% głosów na Zgromadzeniach Wspólników spółki.

**Metalwork Silesia Sp. z o.o.** – 2.650 udziałów o wartości nominalnej 500 zł jeden udział, dających prawo wykonywania 15,99% głosów na Zgromadzeniach Wspólników spółki.



**Organy Spółki****Władze Spółki**Zgromadzenie Wspólników SpółkiZarząd:

W roku obrachunkowym Zarząd spółki był jednoosobowy, reprezentowany przez:

1. Przemysław Skrzydlak – Prezes Zarządu

**Przedmiot działalności.**

Przedmiotem działalności Spółki Izo-Blok według PKD jest:

- 25.21.Z Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtek z tworzyw sztucznych,
- 25.22.Z Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- 25.24.Z Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,
- 28.62.Z Produkcja narzędzi

**Działalność Spółki od dnia 1 maja 2010 r do 30 kwietnia 2011 r.**Działalność operacyjna.

Na dzień 30 kwietnia 2011 r, głównym obszarem aktywności spółki było przetwórstwo EPP, EPE i EPS/PPO. Realizacja konsekwentnej polityki sprzedaży zaowocowała dalszą dywersyfikacją portfela klientów. Działania operacyjne i korzystny kurs EUR/PLN pozwoliły osiągnąć 23% wzrostu sprzedaży. W roku obrachunkowym głównymi rynkami zbytu były rynki: polski, niemiecki, belgijski, hiszpański i rynek węgierski. Ze względu na planowane uruchomienie nowych projektów w czwartym kwartale roku 2011 oraz pierwszym kwartale roku 2012 spółka przewiduje zwiększenie przychodów w bieżącym roku obrachunkowym oraz dalszą dywersyfikacją portfela klientów.

Od maja 2010 do kwietnia 2011 spółka odnotowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 1.670.552,17 zł, oraz zysk netto 1.721.913,40 zł. Spółka odnotowała 23% wzrost przychodów około 20% wzrost kosztów wynagrodzeń (związany ze wzrostem zatrudnienia) i 32% wzrost kosztów materiałów i energii.

Rok obrotowy był rokiem w którym spółka bez większych problemów powróciła na ścieżkę wzrostu po światowym kryzysie finansowym z roku 2008/2009 który mocno dotknął branżę motoryzacyjną. Wzrost cen energii i surowców zmusza firmę do podniesienia cen wyrobów w celu ochrony marży operacyjnej. Działania które zostały podjęte w celu ochrony marży powinny przynieść efekt w roku 2011 i latach następnych.

Działalność inwestycyjna.

W minionym roku obrachunkowym spółka dokonała dużej inwestycji polegającej na kompleksowym wyremontowaniu hali produkcyjno magazynowej o powierzchni 6000 m2. Dokonano również szeregu inwestycji w infrastrukturę techniczną żeby osiągnąć zdolności produkcyjne pozwalające uruchomić nowe projekty produkcyjne. W roku obrachunkowym nakłady inwestycyjne w rzeczowy majątek trwały przekroczyły kwotę 4.700.000 zł. W roku 2011 i 2012 planowana jest inwestycja związana z optymalizacją cen energii i pary technologicznej. Dzięki budowie jednostki kogeneracyjnej spółka powinna zredukować koszty energii o 20% oraz niezależnie się od obecnych

dostawców energii i pary. Całkowity planowany koszt inwestycji wyniesie 6 mln zł. Środki na inwestycje spółka zamierza pozyskać głównie z IPO.


#### Działalność finansowa.

Spółka finansuje swoją działalność operacyjną; środkami z podwyższenia kapitału, kredytem obrotowym, jak również wpływami bieżącymi. Inwestycje w maszyny i inne urządzenia peryferyjne finansowane są głównie poprzez leasing finansowy lub operacyjny. Remont i adaptacja nieruchomości jest sfinansowana z środków własnych oraz z kredytów inwestycyjnych. Finansowanie działalności operacyjnej odbywało się głównie z środków pieniężnych uzyskanych z działalności operacyjnej jak również kredytu obrotowego. Ogółem koszty obsługi zadłużenia wyniosły w roku obrachunkowym 192.483,27. Zł. Spółka odnotowała zysk na sprzedaży walutowych kontraktów typu forward w wysokości 787.094,33 zł.

#### Analiza sytuacji ekonomiczno - finansowej Spółki

Bilans spółki sporządzony na dzień 30.04.2011 r, wykazuje zysk netto za rok 2010/2011 w wysokości 1.721.913,40 zł. Kapitał własny spółki na dzień 30.04.2010 r wyniósł 16.167.087,88 zł. Suma bilansowa stanowi kwotę 28.801.765,44 zł. Na dzień 30 kwietnia 2011 r spółka przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 28.628.094,96 zł i kosztach działalności operacyjnej 26.620.414,09 zł wypracowała zysk ze sprzedaży w wysokości 2.007.680,87 zł. Zysk na działalności gospodarczej w roku 2010/2011, wyniósł 2.231.098,40 zł. Saldo środków pieniężnych na koniec kwietnia 2010 wyniosło 411.332,70 zł.

Celem strategicznym na rok 2011/2012 jest dalszy rozwój spółki poprzez pozyskiwanie nowych projektów oraz optymalizacja kosztów. Zarząd spółki sukcesywnie kontynuuje przyjętą strategię pozyskiwania zleceń oraz rozwoju spółki. Spółka realizuje założoną prognozę sprzedaży oraz powiększa portfel klientów. Działania spółki koncentrują się na realizacji i optymalizacji produkcji głównie dla przemysłu motoryzacyjnego. Po przekształceniu w spółkę akcyjną planowany jest debiut na rynku New Connect w IV kwartale bieżącego roku. Debiut giełdowy ma otworzyć spółce dostęp do środków pochodzących od inwestorów giełdowych które spółka mogłaby przeznaczyć na inwestycje.





## **OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROZEŃ I RYZYK ZWIĄZANYCH Z DZIAŁALNOŚCIĄ**

### Ryzyko związane z konkurencją.

Podstawowa działalność firmy – produkcja części z EPP dla przemysłu motoryzacyjnego realizowana jest na konkurencyjnym i jednocześnie niszowym rynku. Wśród podmiotów konkurujących znaczna ich część przechodzi bieżące problemy finansowe, które bardzo często uniemożliwiają im zdobywanie projektów wymagających znacznych nakładów inwestycyjnych. Coraz większe wymagania klientów powodują jednakże, 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.

### Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży generowane przez Izo-Blok wykazują pewne wahania w okresie wakacyjnym charakterystycznym dla branży ze względu na przestoje remontowe. Największą sprzedaż spółka generuje w II i IV kwartale roku kalendarzowego. Okres sezonowego spadku realizowanych przychodów ze sprzedaży spółka wykorzystuje na prowadzenie niezbędnych prac o charakterze remontowo-konserwacyjnym.

### Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych dostawców.

Izo-Blok posiada kilku stałych dostawców. W przypadku utraty głównych dostawców, spółka posiada alternatywne źródła dostawy, ale dostawy te będą odbywały się na innych warunkach handlowych. Taka sytuacja może spowodować pewne zwiększenie kosztów o charakterze krótkoterminowym, co jednak zdaniem Zarządu nie powinno negatywnie wpłynąć na rentowność i wizerunek rynkowy spółki.

### Ryzyko przeterminowanych należności.

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

### Ryzyko rynkowe – walutowe.

Izo-Blok jest eksporterem, prowadzi działalność na terenie EU narażony jest na ryzyko zmiany kursu Euro. Jednocześnie spółka importuje surowce ze strefy Euro co łącznie z usługami transportu które też rozliczane są w EUR ryzyko walutowe jest zredukowane o 50%. Spółka stosuje strategię zabezpieczania 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. Zarządzając ryzykiem walutowym, korzysta z terminowych instrumentów finansowych typu forward, zabezpieczając sobie realne przepływy walutowe.

Dn. 16 czerwca 2011 r,  
Zarząd spółki Izo-Blok S.A. ....

PREZES ZARZĄDU  
*Przemysław Skrzydlak*



**5.2 OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH  
EMITENTA ZA OSTATNI ROK OBROTOWY**

REWIDO

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW REWIDO SP. Z O.O.

**„IZO-BLOK”**

**Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

**ul. Olszewskiego 4  
41-503 Chorzów**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania  
sprawozdania finansowego za rok obrotowy  
od 1 maja 2010 do 30 kwietnia 2011  
wraz z raportem uzupełniającym**

ul. 119 RAKOWICE, ul. DOBRA 70  
tel. 32 762 13 90 - 01, fax 32 259 04 13  
e-mail: biuro@rewido.pl, www.rewido.pl

Konto: BANK ZACHODNI SPÓŁKA I OBROT W ŁYCHACH  
36 1020 1652 0000 0001 0811 3134, MP 634-23-86-804  
REG. 0900125136, kapitał zakładowy 100.000 PLN

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGLEGO REWIDENTA**  
**Dla Zgromadzenia Wspólników i Zarządu „IZO-BLOK”**  
**Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego „IZO-BLOK” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie, ul. Olszewskiego 4, na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 30 kwietnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **28.801.765,44 zł**
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 maja 2010 roku do dnia 30 kwietnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości **1.721.913,40 zł**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 maja 2010 roku do dnia 30 kwietnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1.721.913,40 zł**
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 maja 2010 roku do dnia 30 kwietnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1.938.350,75 zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd „IZO-BLOK” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Zarząd „IZO-BLOK” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr.152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy „IZO-BLOK” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało:

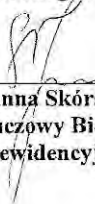
- sprawdzenie poprawności zastosowanych przez „IZO-BLOK” Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków,
- sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym,
- całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej „IZO-BLOK” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na dzień 30 kwietnia 2011 roku, jak też Jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 maja 2010 roku do dnia 30 kwietnia 2011 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Umowy „IZO-BLOK” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

  
 \_\_\_\_\_  
**Joanna Skóra**  
 Kluczowy Biegły Rewident  
 Nr ewidencyjny 11439

**Kancelaria Biegłych Rewidentów**  
**REWIDO Spółka z o.o.**  
 40-119 Katowice, ul Dobra 13  
 Nr ewidencyjny 2302

Katowice, dnia 27 czerwca 2011 roku



**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ BIEGŁEGO REWIDENTA**

z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok okres od dnia 1 maja 2010 roku do dnia 30 kwietnia 2011 roku „IZO-BLOK” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie, ul. Olszewskiego 4, sporządzony przez kluczowego biegłego rewidenta Joannę Skórę, nr ewidencyjny 11439.

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 30 kwietnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **28.801.765,44 zł**
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 maja 2010 roku do dnia 30 kwietnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości **1.721.913,40 zł**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 maja 2010 roku do dnia 30 kwietnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1.721.913,40 zł**
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 maja 2010 roku do dnia 30 kwietnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1.938.350,75 zł**
- informacje dodatkową zawierającą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Zgromadzenia Wspólników i Zarządu „IZO-BLOK” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Integralną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe.

Raport zawiera 17 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta.



**Joanna Skóra**  
Kluczowy Biegły Rewident  
Nr ewidencyjny 11439

**Kancelaria Biegłych Rewidentów**  
**REWIDO Spółka z o.o.**  
40-119 Katowice, ul Dobra 13  
Nr ewidencyjny 2302

Katowice, dnia 27 czerwca 2011 roku

## I. INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE

„IZO-BLOK” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie przy ulicy Olszewskiego 4 działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z Umową Spółki z dnia 12 czerwca 1998 roku zawartą przed notariuszem H. Nalewajką w Kancelarii Notarialnej w Piekarach Śląskich (repertorium A nr 2787/98), z późniejszymi zmianami.

Przedmiot działalności Spółki został określony w paragrafie 7 Umowy Spółki.

W okresie objętym badaniem Spółka zajmowała się działalnością w zakresie przewidzianym Umową, a przede wszystkim produkcją wyrobów z tworzyw sztucznych.

Dnia 10 października 2001 roku Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem 0000051092.

Zgodnie z Potwierdzeniem Naczelnika Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu z dnia 19 października 2006 roku Spółka posługuje się numerem identyfikacji podatkowej 626-249-10-48.

Zgodnie z Zaświadczeniem Urzędu Statystycznego w Katowicach z dnia 1 lipca 2010 roku Spółka posiada numer identyfikacyjny REGON 276099042

Kapitał zakładowy na dzień 30 kwietnia 2011 roku wynosił 8.287.000,00 zł i dzielił się na 16.574 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

Udziały na dzień 30 kwietnia 2010 roku były objęte w następujący sposób:

11.467 udziałów	69,19%	osoby fizyczne,
2.650 udziałów	16,00%	Metalwork Silesia Sp. z o.o.,
1.100 udziałów	6,63%	Copernicus Services Sp. z o.o. Sp. komandytowo-akcyjna,
336 udziałów	2,02%	Beyondream Investments Limited, Cypr
350 udziałów	2,11%	Golden Crescent Holdings Limited, Cypr
222 udziały	1,34%	N50 Cyprus Limited, Cypr
225 udziałów	1,36%	Zinen Investments Limited, Cypr
224 udziały	1,35%	Aurantia sp. z o.o. spółka komandytowa.

Władzami Spółki są:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Zarząd.

Na dzień bilansowy skład Zarządu był jednoosobowy, a funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Przemysław Skrzydlak.

Prokurentem Spółki w badanym roku był Pan Krzysztof Skrzydlak.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie Prezes Zarządu.

**REWIDO**

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW REWIDO SP. Z O.O.

Funkcję Główniej Księgowej pełni Pani Beata Hoffmann.

Średnioroczne zatrudnienie za okres od dnia 1 maja 2010 roku do dnia 30 kwietnia 2011 roku wyniosło 67 osób.

2/3



## II. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Sprawozdanie finansowe Jednostki za rok obrotowy od dnia 1 maja 2009 roku do dnia 30 kwietnia 2010 roku, zgodnie z art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości, podlegało badaniu. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez Kancelarię Biegłych Rewidentów REWIDO Sp. z o.o. w Katowicach, a w jej imieniu badanie przeprowadziła Joanna Skóra, kluczowy biegły rewident nr ewidencyjny 11439, wydając opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za ubiegły rok zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników na mocy Uchwały numer 2 z dnia 30 lipca 2010 roku. Zgodnie z Uchwałą numer 3 z tego samego dnia postanowiono zysk netto za okres od dnia 1 maja 2009 roku do dnia 30 kwietnia 2010 roku w kwocie 2.744.762,35 zł przeznaczyć w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok wraz z opinią biegłego rewidenta oraz uchwałą Zgromadzenia Wspólników zostało złożone w Pierwszym Śląskim Urzędzie Skarbowym w Sosnowcu w dniu 5 sierpnia 2010 roku, natomiast w Krajowym Rejestrze Sądowym w Katowicach w dniu 6 sierpnia 2010 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od dnia 1 maja 2009 roku do dnia 30 kwietnia 2010 roku zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 470 z dnia 25 lutego 2011 roku.

Kancelaria Biegłych Rewidentów REWIDO Sp. z o. o. została wybrana do badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od dnia 1 maja 2010 roku do dnia 30 kwietnia 2011 roku zgodnie z Uchwałą nr 1 Zgromadzenia Wspólników z dnia 25 marca 2011 roku.

Badanie sprawozdania finansowego za 2010 rok przeprowadzono w czerwcu 2011 roku, zgodnie z zawartą umową z dnia 28 marca 2011 roku pomiędzy „IZO-BLOK” Sp. z o.o. a Kancelarią Biegłych Rewidentów REWIDO Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Kancelaria Biegłych Rewidentów REWIDO Sp. z o. o. z siedzibą w Katowicach ul. Dobra 13, jest wpisany na listę pod numerem 2302, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Joanna Skóra – kluczowy biegły rewident numer ewidencyjny 11439.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident wraz z zespołem badającym stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej Jednostki zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Zarząd złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, braku nieujawnionych zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu po dacie bilansu zdarzeń, mogących w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe Spółki za badany rok, które nie zostały w tym sprawozdaniu ujęte.

Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 maja 2010 do dnia 30 kwietnia 2011 zostało sporządzone na podstawie danych wynikających z ewidencji księgowej, na którą składają się:

- dziennik,
- konta księgi głównej i ksiąg pomocniczych,
- zestawienia sald kont syntetycznych i analitycznych na dzień 30 kwietnia 2011 roku,
- księga inwentarzowa środków trwałych i tabela amortyzacyjna.

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną, analityczną, rejestry zakupu, sprzedaży, raporty kasowe i bankowe, wybrane dokumenty źródłowe oraz deklaracje podatkowe.

Stosowane w trakcie badania metody były uzależnione od wagi i istotności zagadnień.

Próbki do badania dobierano w oparciu o przekonanie, że są wystarczające dla oceny prawidłowości i rzetelności poszczególnych pozycji wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

Nie stwierdzono naruszenia prawa podatkowego, dewizowego, bilansowego oraz Kodeksu spółek handlowych w badanym okresie.

W badanym okresie Spółka nie podlegała kontrolom zewnętrznym organów skarbowych.

Jednostka udostępniła kluczowemu biegłemu rewidentowi wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania i przygotowania niniejszego raportu. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

### III. ANALIZA FINANSOWA

Główne pozycje bilansu na przestrzeni ostatnich trzech lat obrotowych zaprezentowano w tabeli nr 1 i tabeli nr 2.

TABELA NR 1

Lp.	Treść	30.04.2009		30.04.2010		2009-2010 / 2008-2009 w %		30.04.2011		2010-2011 / 2009-2010 w %	
		w tys. zł	% do sumy bilansowej	w tys. zł	% do sumy bilansowej	w tys. zł	% do sumy bilansowej	w tys. zł	% do sumy bilansowej	w tys. zł	% do sumy bilansowej
A.	Aktywa trwałe	12 412	66,5	13 849	57,1	111,6	17 588	61,0	127,0		
I.	Wartości niematerialne i prawne	283	1,5	235	1,0	86,7	151	0,5	64,3		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	11 758	63,0	13 524	55,7	115,0	17 203	59,7	127,2		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	371	2,0	90	0,4	24,3	234	0,8	260,0		
B.	Aktywa obrotowe	6 241	33,5	10 418	42,9	166,9	11 214	39,0	107,6		
I.	Zapasy	1 196	6,4	1 777	7,3	148,6	3 184	11,1	179,1		
II.	Należności krótkoterminowe	4 203	22,5	4 600	19,0	109,4	7 282	25,3	158,3		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	571	3,1	3 799	15,6	665,3	411	1,4	10,8		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	271	1,5	242	1,0	89,3	337	1,2	139,3		
	Aktywa razem	18 653	100,0	24 267	100,0	130,1	28 802	100,0	118,7		

Wartość aktywów w roku obrotowym uległa zwiększeniu o 18,7% względem roku ubiegłego. Wzrost wartości aktywów spowodowany został przede wszystkim zakupem rzeczowych aktywów trwałych stanowiących na koniec roku obrotowego prawie 60% wartości aktywów ogółem.

W badanym roku obrotowym nastąpiło również zwiększenie wartości aktywów obrotowych względem roku ubiegłego, jednak tempo tego wzrostu było wyraźnie niższe od tempa wzrostu za okres 2009/2010. Niskie tempo wzrostu wartości aktywów obrotowych wynika ze spadku wartości inwestycji krótkoterminowych do poziomu 1,4 % sumy bilansowej, co osłabiło wpływ dużego wzrostu zarówno wartości zapasów jak i należności krótkoterminowych na przyrost aktywów obrotowych.



TABELA NR 2

Lp.	Treść	30.04.2009		30.04.2010		2009-2010 / 2008-2009 w %	30.04.2011		2010-2011 / 2009-2010 w %
		w tys. zł	% do sumy bilansowej	w tys. zł	% do sumy bilansowej		w tys. zł	% do sumy bilansowej	
A.	Kapitał własny	7 800	41,8	14 445	59,5	185,2	16 167	56,1	111,9
I.	Kapitał podstawowy	4 387	23,5	8 287	34,1	188,9	8 287	28,8	100,0
IV.	Kapitał zapasowy	3 774	20,2	3 413	14,1	90,4	6 158	21,4	180,4
VII.	Zysk (Strata) z lat ubiegłych	-52	-0,3	0,0	x	x	0	0,0	x
VIII.	Zysk (Strata) netto	-309	-1,6	2 745	11,3	x	1 722	5,9	62,7
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 853	58,2	9 822	40,5	90,5	12 635	43,9	128,6
I.	Rezerwy na zobowiązania	68	0,4	96	0,4	141,2	76	0,3	79,2
II.	Zobowiązania długoterminowe	6 182	33,1	2 055	8,5	33,2	4 038	14,0	196,5
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 603	24,7	7 671	31,6	166,7	8 521	29,6	111,1
	Pasywa razem	18 653	100,0	24 267	100,0	130,1	28 802	100,0	118,7

Wzrost pasywów spowodowany został przede wszystkim podniesieniem wartości kapitału zapasowego (o 80,4%) oraz zwiększeniem wartości zobowiązań długoterminowych (o 96,5%).

Tak jak w roku ubiegłym większą część sumy bilansowej stanowią kapitały własne, choć ich udział zmniejszył się o 3 punkty procentowe.

Podstawowe wielkości, wpływające na wynik finansowy Jednostki trzech lat obrotowych zaprezentowano w tabeli nr 3.

TABELA NR 3

Lp.	Treść	01.05.2008-30.04.2009		01.05.2009-30.04.2010		2009-2010 / 2008-2009 w %		01.05.2010-30.04.2011		2010-2011 / 2009-2010 w %	
		w tys. zł	% do przych	w tys. zł	% do przych	w tys. zł	% do przych	w tys. zł	% do przych		
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	21 241	100,0	23 209	100,0	109,3	28 628	100,0	123,3		
B.	Koszty działalności operacyjnej	18 959	89,3	20 074	86,5	105,9	26 620	93,0	132,6		
C.	Zysk (Strata) ze sprzedaży (A-B)	2 282	10,7	3 135	13,5	137,3	2 008	7,0	64,1		
D.	Pozostałe przychody operacyjne	121	0,6	340	1,5	281,0	375	1,3	110,3		
E.	Pozostałe koszty operacyjne	497	2,3	589	2,5	118,5	712	2,5	120,9		
F.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)	1 906	9,0	2 886	12,5	151,4	1 671	5,8	57,9		
G.	Przychody finansowe	16	0,1	1 203	5,2	7518,8	799	2,8	66,4		
H.	Koszty finansowe	2 118	10,0	419	1,8	19,8	239	0,8	57,0		
I.	Zysk (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-196	-0,9	3 670	15,9	x	2 231	7,8	60,8		
K.	Zysk (Strata) brutto (I ± J)	-196	-0,9	3 670	15,9	x	2 231	7,8	60,8		
L.	Podatek dochodowy	113	0,5	925	4,0	818,6	509	1,8	55,0		
N.	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	-309	-1,4	2 745	11,9	x	1 722	6,0	62,7		

W roku obrotowym nastąpiło zwiększenie zarówno wartości przychodów ze sprzedaży jak i kosztów działalności operacyjnej. Dynamika wzrostu kosztów była wyższa niż przychodów, co spowodowało obniżenie marży brutto do poziomu 7%, najniższego w analizowanych latach.

Podobnie jak w latach poprzednich Jednostka odnotowała stratę na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 337 tys. zł. Analogicznie jak w roku ubiegłym strata ta została spowodowana utworzonymi odpisami aktualizującymi wartość należności i zapasów oraz kosztem odpadów produkcyjnych (wybraków).

Działalność finansowa wpłynęła korzystnie na wyniki finansowy dzięki dodatnim wynikom na walutowych kontraktach terminowych zakupionych w celach inwestycyjnych.

Mimo wzrostu sprzedaży o 23% jednostka odnotowała ujemną dynamikę zysku brutto (-39,2%), co spowodowane jest przede wszystkim zmniejszeniem marży brutto do poziomu 7%.



**REWIDO**

KANCELARIA BIEGLYCH REWIDENTÓW REWIDO SP. Z O.O.

W rezultacie Spółka zamknęła badany rok obrotowy zyskiem netto na poziomie 1.722 tys. zł,  
a marża netto wyniosła 6%.

Wskaźniki finansowe charakteryzujące działalność Spółki za ostatnie trzy lata obrotowe zaprezentowano w tabeli nr 4.

TABELA NR 4

Nazwa wskaźnika	Metoda wyliczenia wskaźnika	2008/2009	2009/2010	2010/2011
<b>WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI</b>				
Rentowność sprzedaży brutto (w %)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów x 100	10,72	13,82	7,32
Rentowność sprzedaży netto (w %)	wynik netto / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów x 100	-1,45	12,10	6,28
Rentowność majątku (w %)	wynik netto / aktywa ogółem x 100	-1,66	11,31	5,98
Rentowność kapitału własnego (w %)	wynik netto / kapitał własny (bez zysku/ straty netto) x 100	-3,81	23,46	11,92
<b>WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
Płynność ogólna	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług pow. 12 m-cy)	1,36	1,36	1,32
Płynność szybka	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług pow. 12 m-cy)	1,10	1,13	0,94
Płynność bieżąca	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług pow. 12 m-cy)	0,12	0,50	0,05
Szybkość obrotu należności w dniach	przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	66	66	74
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług x 365 / koszt działalności operacyjnej - zmiana stanu produktów - koszt wytworzenia na własne potrzeby	51	45	58
Obrót zapasami w dniach	przeciętny stan zapasów x 365 / koszty działalności operacyjnej - zmiana stanu produktów - koszt wytworzenia na własne potrzeby	30	28	36
<b>WSKAŹNIKI STABILIZACJI FINANSOWEJ</b>				
Ogólny poziom zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	0,58	0,40	0,44
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	kapitał własny + rezerwy długoterminowe / aktywa trwałe	0,63	1,05	0,92
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe / aktywa ogółem	0,75	0,68	0,70

Rentowność spółki w roku obrotowym uległa znacznemu obniżeniu, co spowodowane zostało wzrostem cen surowca wykorzystywanego przez Jednostkę.

Wskaźniki płynności są na zadowalającym poziomie. Wskaźnik płynności ogólnej wykazuje stabilność w czasie. Obniżenie wartości wskaźników płynności szybkiej i bieżącej wynika ze zmniejszenia stanu środków pieniężnych Jednostki, co zostało skompensowane wzrostem wartości zapasów.

Wydłużeniu uległy okresy spłat należności (o 8 dni) oraz regulowania zobowiązań (o 13 dni), a także wskaźnik obrotu zapasami (o 8 dni).

Działalność Jednostki charakteryzują korzystne wskaźniki stabilizacji finansowej. W roku obrotowym nastąpił wprawdzie wzrost ogólnego poziomu zadłużenia do poziomu 44% wartości sumy bilansowej, to jednak wciąż 70% aktywów finansowana jest kapitałem stałym. Udział kapitału własnego ukształtował się na poziomie 56% sumy bilansowej co wskazuje na istnienie zabezpieczenia pokrycia ewentualnych zobowiązań.

Na podstawie przeprowadzonego badania i analizy podstawowych wskaźników finansowych można stwierdzić, że nie istnieje istotna niepewność, co do możliwości kontynuacji działalności Spółki w roku następnym po roku badanym.

Na podstawie przeprowadzonego badania została wydana **opinia bez zastrzeżeń**.

#### IV. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

Rachunkowość Spółki jest prowadzona przy użyciu techniki komputerowej za pomocą systemu Symfonia Finanse i Księgowość Premium 2011.1a opracowanego przez firmę SAGE SYMFONIA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią - zasady (politykę) rachunkowości zatwierdzoną przez Prezesa Zarządu, spełniającą w istotnych aspektach wymogi ustawy o rachunkowości.

Zastosowane zasady wyceny aktywów i pasywów oraz zasady ustalania przychodów i kosztów są zgodne z obowiązującymi przepisami.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki.

Bilans zamknięcia na dzień 30 kwietnia 2010 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 maja 2010 roku. Zasada ciągłości bilansowej została zachowana.

Dzienniki i zapisy na kontach są bieżąco przenoszone na trwałe nośniki. Operacje gospodarcze ujęte są w porządku chronologicznym. Dowody księgowe zawierają dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Przegląd ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych, stanowiących podstawę zapisów w księgach, pozwala uznać, że w istotnych aspektach spełniony został wymóg rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Dostęp do komputerów zawierających zbiory ksiąg rachunkowych jest ograniczony poprzez zastosowanie systemu hasel. Każdy użytkownik posiada określone uprawnienia dostępu do wybranych modułów systemu FK i jest identyfikowany przez system za pomocą osobistego hasła. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych, system ich przetwarzania za pomocą komputera można uznać za wystarczające.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej przeprowadziliśmy w takim zakresie w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie było naszym celem ujawnienia wszystkich nieprawidłowości i słabości tego systemu, ani sprawdzenie efektywności jego działania.

Obrót pieniężny i magazynowy nie budzą istotnych zastrzeżeń.

Majątek Spółki jest ubezpieczony.

Spółka nie posiada kontroli instytucjonalnej. Kontrola wewnętrzna sprawowana jest przez osoby pełniące funkcje kierownicze.

Działanie systemu kontroli wewnętrznej nie budzi istotnych zastrzeżeń, jej zakres jest dostosowany do rozmiarów i charakteru działalności Spółki.



## V. INWENTARYZACJE

Zgodnie z Zarządzeniem wewnętrznym Prezesa Zarządu z dnia 31 stycznia 2011 roku przeprowadzono inwentaryzację zapasów metodą spisu z natury według stanu na dzień 31 marca 2011 roku.

Dodatkowo przeprowadzono inwentaryzacje na podstawie pisemnych potwierdzeń sald:

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych według stanu na dzień 30 kwietnia 2011 roku.
- należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 31 marca 2011 roku.

Asystent biegłego rewidenta uczestniczył w spisie z natury półfabrykatów i wyrobów gotowych.

Inwentaryzacje potwierdziły stany poszczególnych aktywów i pasywów, zostały prawidłowo udokumentowane, a różnice inwentaryzacyjne rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych badanego roku obrotowego.



## VI. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### I. AKTYWA TRWAŁE

Badaniem objęto ewidencję analityczną i syntetyczną poszczególnych składników aktywów trwałych: wartości niematerialnych i prawnych, środków trwałych, ujemnych przejściowych różnic stanowiących podstawę utworzenia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych oraz rozliczeń międzyokresowych kosztów.

Wartości materialne i prawne oraz środki trwałe wyceniono według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe).

Do wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych zaliczono obiekty o okresie użytkowania przekraczającym 1 rok.

Środki trwałe w budowie stanowią nakłady na rozbudowę zakładów oraz zakup maszyn.

Zaliczki na środki trwałe w budowie stanowi zaliczka na zakup maszyny.

Zwiększenia i zmniejszenia aktywów trwałych zostały prawidłowo udokumentowane, wycenione oraz właściwie wprowadzone do ksiąg.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstałe w związku z przejściowymi ujemnymi różnicami między bilansową wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz koszt zakupu pojemników wykorzystywanych w projektach produkcyjnych rozliczanych w czasie zgodnie z okresem trwania projektu.

Wycena i prezentacja aktywów trwałych w sprawozdaniu finansowym nie budzi zastrzeżeń.

### 2. AKTYWA OBROTOWE

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną i analityczną poszczególnych pozycji zapasów, dokumentację inwentaryzacyjną, wycenę oraz udokumentowanie przychodów i rozchodów.

Istnienie zapasów potwierdziła inwentaryzacja przeprowadzona według stanu na dzień 31 marca 2011 roku. Inwentaryzacje nie wykazały istotnych nieprawidłowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo ujęte w księgach rachunkowych.

Zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny zapasy zalegające w magazynie powyżej 6 miesięcy zostały objęte odpisem aktualizującym, ich wartość na dzień bilansowy wyniosła 51.267,09 zł.

W obszarze należności badaniem objęto powiązanie należności ze sprzedażą, ewidencję syntetyczną i analityczną z uwzględnieniem okresów powstania i terminów spłaty należności. Dokonano również przeglądu potwierdzeń sald, zapłat po dniu bilansowym i deklaracji podatkowych.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację należności z tytułu dostaw i usług metodą pisemnego potwierdzenia sald według stanu na dzień 31 marca 2011 roku. Należności te zostały potwierdzone w 37,38%. Do dnia badania należności z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień bilansowy zostały zapłacone w 46,79%.

Należności z tytułu dostaw i usług zagrożonych ryzykiem nieściągalności zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 386.468,85 zł. Utworzone odpisy, naszym zdaniem, w pełni zabezpieczają ryzyko związane z nieściągalnością tych należności.

Należności wyrażone w walutach obcych zostały prawidłowo wycenione na dzień bilansowy.

Należności z tytułu podatków obejmują przede wszystkim podatek VAT do rozliczenia po 30 kwietnia 2010 roku.

Stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych są zgodne z ewidencją i ostatnimi wyciągami bankowymi z kwietnia 2011 roku oraz zostały potwierdzone przez właściwe oddziały banków.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty z tytułu poniesionych wydatków dotyczących kolejnego roku obrotowego.

Aktywa obrotowe są realne, wycenione zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny i właściwie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

### 3. KAPITAŁ WŁASNY

Wysokość kapitału podstawowego, wynikająca z ewidencji księgowej jest zgodna z wypisem z Krajowego Rejestru Sądowego oraz z Umową Spółki.

Kapitał zapasowy obejmuje wyniki z lat poprzednich.

Zysk netto wynika z prawidłowo sporządzonego rachunku zysków i strat.

Kapitał własny został prawidłowo zaprezentowany w sprawozdaniu finansowym.

### 4. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną i analityczną poszczególnych składników zobowiązań i rezerw na zobowiązania, potwierdzenia sald, zapłaty i deklaracje podatkowe.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego została utworzona w związku z wystąpieniem dodatnich przejściowych różnic pomiędzy bilansową i podatkową wartością aktywów i pasywów.

Salda kredytów zostały potwierdzone przez banki na dzień 30 kwietnia 2011 roku. Zabezpieczenia kredytów zostały szczegółowo opisane przez Spółkę w informacji dodatkowej.



Inne zobowiązania finansowe wynikają z umów leasingowych zawartych przez Spółkę.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację zobowiązań z tytułu dostaw i usług metodą pisemnego potwierdzenia sald według stanu na dzień 31 marca 2011 roku. Zobowiązania te zostały potwierdzone w 88,6%. Do dnia badania zobowiązania z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień bilansowy zostały zapłacone w 58,6%

Analiza zobowiązań z tytułu dostaw i usług pod kątem przeterminowania nie wskazuje na zagrożenie naliczeniem istotnych kwot odsetek przez kontrahentów.

Salda zobowiązań w walucie obcej przeliczono i ujęto w księgach prawidłowo.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń są zgodne ze stosownymi deklaracjami i zostały uregulowane w ustawowych terminach.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wynikają z list płac za kwiecień 2011 roku, wypłaconych w maju 2011 roku.

Wycena i prezentacja zobowiązań i rezerw na zobowiązania w sprawozdaniu finansowym jest prawidłowa.

## 5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

W badanym okresie Spółka uzyskiwała głównie przychody z tytułu sprzedaży wyrobów z polipropylenu spienionego.

W toku badania sprawdzono kompletność przychodów, ich periodyzację oraz zgodność z rejestrami sprzedaży VAT. Zastosowano prawidłowe stawki podatku od towarów i usług.

Pozostałe przychody operacyjne sprawdzono głównie drogą przeglądu dowodów źródłowych i zapisów na kontach w powiązaniu z obszarem środków trwałych oraz należności z tytułu dostaw i usług. Na wartość pozostałych przychodów operacyjnych składa się przede wszystkim rozliczenie dodatnich różnic inwentaryzacyjnych, rozwiązanie odpisów aktualizujących oraz premia wypłacona przez kontrahenta.

Wartość przychodów finansowych jednostki stanowi wynik na terminowych kontraktach walutowych. Pozycję zbadano drogą przeglądu dowodów źródłowych i zapisów na kontach.

Spółka ewidencjonuje koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym.

Przeoglądem objęto poszczególne rodzaje kosztów, ze szczególnym uwzględnieniem zużycia materiałów, amortyzacji, wynagrodzeń a także wartości sprzedanych towarów na podstawie obrotu magazynowego. Sprawdzono także rozliczenie kręgu kosztów.

Pozostałe koszty operacyjne stanowią przede wszystkim wartość utworzonych odpisów aktualizujących należności oraz wartość utylizowanych odpadów produkcyjnych. Badanie przeprowadzono poprzez przegląd dokumentów źródłowych i zapisów księgowych, a w przypadku zapisów dotyczących odpisów aktualizujących również w powiązaniu z obszarem należności oraz zapasów.

Koszty finansowe stanowią głównie odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz różnice kursowe. Pozycję zbadano poprzez sprawdzenie zapłat odsetek oraz prawidłowości wyliczenia różnic kursowych.

Przychody i koszty wykazują prawidłową periodyzację oraz zostały prawidłowo zaprezentowane w rachunku zysków i strat.

Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego stanowi należny podatek dochodowy za rok obrotowy od dnia 1 maja 2010 roku do dnia 30 kwietnia 2011 roku oraz zmiana stanu aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

#### ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Zgromadzenie Wspólników podjęło 18 kwietnia 2011 roku Uchwałę nr 1 w sprawie przekształcenia „IZO-BLOK” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną na zasadach określonych w Planie Przekształcenia przyjętego 15 grudnia 2010 roku przez Zarząd Spółki. Postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach z dnia 6 czerwca 2011 roku nastąpiło przekształcenie „IZO-BLOK” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w „IZO-BLOK” Spółkę Akcyjną.

Po dacie bilansu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które należałoby uwzględnić w sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 1 maja 2010 roku do dnia 30 kwietnia 2011 roku.

#### ZASTAWY, PORĘCZENIA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zastawy, poręczenia, zobowiązania zabezpieczone na majątku Jednostki oraz zobowiązania warunkowe zostały prawidłowo opisane w informacji dodatkowej.

#### ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone stosownie do art. 48a oraz załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Poszczególne pozycje sprawozdania zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i obrazują w sposób rzetelny i prawidłowy zmiany składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 maja 2010 roku do dnia 30 kwietnia 2011 roku wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1.721.913,40 zł**.

#### RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b oraz z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Poszczególne pozycje rachunku zostały prawidłowo powiązane z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi i obrazują w sposób rzetelny i prawidłowy źródła finansowania działalności Spółki.



Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w roku obrotowym od dnia 1 maja 2010 roku do dnia 30 kwietnia 2011 roku o kwotę **1.938.350,75 zł** i różni się od bilansowej zmiany środków pieniężnych o kwotę 11.761,66 zł wynikającą ze zmiany stanu różnic kursowych z wyceny na dzień bilansowy środków pieniężnych w walucie obcej.

#### **INFORMACJA DODATKOWA**

Informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawiera nie ujęte w bilansie i rachunku zysków i strat dane, pozwalające na rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz rentowności Jednostki.

Została sporządzona poprawnie i kompletnie, stosownie do art. 48 ust. 1 i 2 oraz załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości.

#### **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki są zgodne z danymi wynikającymi z rocznego sprawozdania finansowego. Zostało ono sporządzone kompletnie i poprawnie.

**5.3 WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA ZA I PÓŁROCZE BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO  
TJ. ZA OKRES OD 1 MAJA 2011 DO 31 PAŹDZIERNIKA 2011**

Wybrane dane finansowe (zł)	01.05.2010 -31.10.2010	01.05.2011-31.10.2011
Kapitał własny	14 672 447	17 889 001
Należności długoterminowe	-	-
Należności krótkoterminowe	4 437 337	9 894 180
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	345 800	279 496
Zobowiązania długoterminowe	3 081 587	4 153 590
Zobowiązania krótkoterminowe	6 385 334	10 695 442
Amortyzacja	650 121	687 215
Przychody netto ze sprzedaży	11 221 653	18 383 075
Zysk/strata na sprzedaży	475 291	2 116 881
Zysk/strata na działalności operacyjnej	311 091	1 913 173
Zysk/strata brutto	359 301	1 850 975
Zysk/strata netto	227 272	1 516 746

W ciągu I półrocza roku obrotowego 2011/2012 Spółka osiągnęła 18,4 mln zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza, że sprzedaż była o 64% większa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego. Równocześnie wygenerowany zysk ze sprzedaży wyniósł 2,1 mln zł i był również znacząco większy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego. W efekcie wynik netto w analizowanym okresie wyniósł 1,5 mln zł, co w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej, gdzie zysk wyniósł 227 tys. zł oznacza dużą poprawę.

W konsekwencji analizowanym okresie Spółka powiększyła kapitał własny z poziomu 14,6 mln zł do 17,8 mln zł co odpowiadało 22% dynamice wzrostu. Na dzień 31 października 2010 jak i 2011 spółka nie posiadała należności długoterminowych natomiast należności krótkoterminowe wzrosły o prawie 123% z 4,4 mln zł do 9,9 mln zł. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne pozostawały na bezpiecznym poziomie w stosunku do zobowiązań krótkoterminowych zarówno w bieżącym jak i poprzednim roku obrotowym. Wyniosły one odpowiednio 346 tys. zł i 279 tys. zł podczas, gdy zobowiązania krótkoterminowe 6,4 mln zł i 10,7 mln zł. Równocześnie Spółka zanotowała wzrost zobowiązań długoterminowych w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej o 35% z 3,1 mln zł do 4,1 mln zł, co wynikało z faktu dalszego finansowania inwestycji w majątek trwały w celu zwiększenia mocy produkcyjnych pod uruchamianie nowe projekty. Inwestycje te finansowane były długoterminowym kredytem bankowym.

Amortyzacja w badanych okresach pozostawała na prawie niezmiennym poziomie i wyniosła odpowiednio 650 tys. zł oraz 687 tys. zł.

Zanotowany wzrost wolumenu produkcji jak i wzrost kursu EUR/PLN spowodował, że wyniki finansowe Spółki uległy znaczącej poprawie. Dzięki pozytywnym tendencjom w zakresie przychodów ze sprzedaży, nastąpiła poprawa rentowności i tym samym powiększenie zysku netto. Świadczy to o efektywnym zarządzaniu przedsiębiorstwem, które przy wysokich przychodach lepiej wykorzystuje dostępne moce produkcyjne, co ostatecznie wpływa pozytywnie na wyniki firmy.

Należności krótkoterminowe w stosunku do zobowiązań bieżących pozostawały w badanym okresie na optymalnym, bezpiecznym poziomie, dzięki dobrej współpracy Spółki ze stałymi kontrahentami – podmiotami o sprawdzonej i silnej pozycji na rynku motoryzacyjnym.

**ZAŁĄCZNIKI**

**AKTUALNY ODPIS Z KRS**

CODo WA/28.11/568/2011 Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA Strona 1 z 7

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI  
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO  
ul. Czerniakowska 100  
00454 Warszawa

Nr pisma wnioskodawcy:

**KRAJOWY REJESTR SĄDOWY**

Stan na dzień 28.11.2011 godz. 16:42:55

Numer KRS: **0000388347**

**ODPIS AKTUALNY  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**



Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		06.06.2011	
Ostatni wpis	Numer wpisu	5	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KA.VIII NS-REJ.KRS/26223/11/491	
	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. OLSZEWSKIEGO, nr 4, lok. ---, miejsc. CHORZÓW, kod 41-503, poczta CHORZÓW, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 18 KWIECZNIA 2011R. NOTARIUSZ MARCIN ONICHIMOWSKI,



CODo	WA/28.11/568/2011	Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA	Strona 2 z 7
statutu		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.	

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 NADZWYCAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW "IZO-BLOK" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 18 KWIECZNIA 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	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	8 287 000,00 ZŁ

CODo WA/28.11/568/2011 Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA Strona 3 z 7

2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	-----
4. Wartość nominalna akcji	10,00 zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	8 287 000,00 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 PRYZYNIANIU 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

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

**Dział 2**

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	



CODo

WA/28.11/568/2011

Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA

Strona 4 z 7



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	RUSINEK
		2.Imiona	ARTUR
		3.Numer PESEL	72061902731
	3	1.Nazwisko	SKRZYDLAK
		2.Imiona	RENATA
		3.Numer PESEL	74032603724
	4	1.Nazwisko	PŁONKA
		2.Imiona	KRZYSZTOF
		3.Numer PESEL	70082610257
	5	1.Nazwisko	BARĆ
		2.Imiona	MAREK
		3.Numer PESEL	73100801776

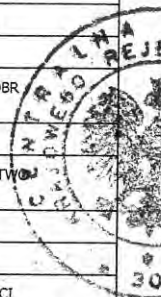
Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	SKRZYDLAK
	2.Imiona	KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL	44091602938
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA

**Dział 3**

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	22, 21, Z, PRODUKCJA PŁYT, ARKUSZY, RUR I KSZTAŁTOWNIKÓW Z TWORZYW SZTUCZNYCH

CODo WA/28.11/568/2011 Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA Strona 5 z 7

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.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.05.2010 - 30.04.2011
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.05.2010 - 30.04.2011
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.05.2010 - 30.04.2011

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów



CODo WA/28.11/568/2011 Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA Strona 6 z 7

**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 - Umorzenie 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

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

CODo WA/28.11/568/2011 Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA Strona 7 z 7

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

Warszawa, 28.11.2011 godz: 16:42:54

Podpis

  
JĘDRZEJEWSKA MARIA



## STATUT EMITENTA

### 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 przekształconej.-----

#### **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 8.287.000,00 zł (osiem milionów dwieście osiemdziesiąt siedem tysięcy 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.-----
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 umarżane 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, użytkownika 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. -----

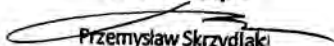
#### § 22

Rokiem obrotowym Spółki jest okres od 1 maja do 30 kwietnia. -----

---

*Niniejszy tekst jednolity został sporządzony zgodnie z uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „IZO – BLOK” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 18 kwietnia 2011r. w sprawie przekształcenia Spółki (Rep. A nr 1840/2011) oraz uchwałą 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „IZO – BLOK” Spółka Akcyjna z dnia 26 października 2011r. (Rep. A nr 5194/2011)*

**Prezes Zarządu**

  
**Przemysław Skrzydiak**

**DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW**

<b>AKCJE SERII B</b>	406.050 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta serii B
<b>ASO/ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU/NEW CONNECT</b>	Alternatywny system obrotu w znaczeniu, jakie nadaje temu terminowi art. 3 pkt 2 Ustawy O Obrocie.
<b>ANIMATOR RYNKU</b>	Animator rynku w znaczeniu, jakie nadaje temu terminowi §20 Regulaminu ASO
<b>AUTORYZOWANY DORADCA</b>	Autoryzowany doradca w znaczeniu, jakie nadaje temu terminowi §18 Regulaminu ASO
<b>DOKUMENT INFORMACYJNY</b>	Niniejszy dokument informacyjny, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie oraz Akcjach serii B, sporządzony zgodnie z wytycznymi Regulaminu ASO
<b>DOM MAKLERSKI, OFERUJĄCY, COPERNICUS</b>	Copernicus Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>EMITENT, SPÓŁKA</b>	IZO – BLOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie
<b>GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE / GIEŁDA / GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>KODEKS CYWILNY / KC</b>	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16, Poz. 93, ze zm.)
<b>KODEKS SPÓŁEK HANDLOWYCH / KSH</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, Poz. 1037 ze zm.)
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
<b>MARKET MAKER</b>	Market maker w znaczeniu, jakie nadaje temu terminowi §21 Regulaminu ASO
<b>PDA</b>	Papiery wartościowe w rozumieniu art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obrocie
<b>REGULAMIN ASO</b>	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku ze zm
<b>REGULAMIN GIEŁDY / REGULAMIN GPW</b>	Regulamin GPW uchwalony Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r. ze zm.)
<b>ROZPORZĄDZENIE W SPRAWIE KONTROLI KONCENTRACJI</b>	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (Dz.U. L 24 z 29.1.2004, str. 1–22)
<b>USTAWA O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH</b>	Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. Nr 146, Poz. 1546 ze zm.)
<b>USTAWA O OBROTCIE</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384 ze zm.)
<b>USTAWA O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW</b>	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. Nr 50, Poz. 331 ze zm.)
<b>USTAWA O OFERCIE</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439 ze zm.)

<b>USTAWA O PODATKU OD CZYNNOŚCI CYWILONPRAWNYCH</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. 2007 r. Nr 68 Poz. 450 ze zm.)
<b>USTAWA PODATKU OD OSÓB FIZYCZNYCH</b>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. 2010 Nr 51, Poz. 307 ze zm.)
<b>USTAWA O PODATKU OD OSÓB PRAWNYCH</b>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. 2011 Nr 74, Poz. 397 ze zm.)
<b>USTAWA O PODATKU OD SPADKÓW I DAROWIZN</b>	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (Dz.U. 2009, Nr 93, Poz. 768 ze zm.)