

**Stanowisko Zarządu Spółki IZOBLOK S.A. z siedzibą w Chorzowie z dnia 06.07.2026 r.
dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji ogłoszonego przez BEWI Poland
sp. z o.o. w dniu 30.06.2026 r. („Stanowisko”)**

Zarząd spółki IZOBLOK S.A. z siedzibą w Chorzowie, ul. Legnicka 15, 41–503 Chorzów, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice–Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000388347, NIP: 6262491048, kapitał zakładowy: 12.670.000,00 złotych, wpłacony w całości („**Spółka**”), działając na podstawie art. 80 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa**”), przedstawia swoje stanowisko na temat wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonego przez BEWI Poland spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie („**Wzywający**”) na podstawie art. 91 ust. 5 Ustawy („**Wezwanie**”).

I. Ogólne informacje na temat Wezwania

W dniu 3 czerwca 2026 r., działając na podstawie art. 77a ust. 4 Ustawy, podmiot pośredniczący, tj. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000026438, NIP: 5250007738, REGON: 016298263, działająca poprzez Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie, przekazał informację o zamiarze ogłoszenia przez Wzywającego Wezwania („**Zawiadomienie**”).

Po upływie terminu przewidzianego w art. 77c ust. 1 Ustawy, w dniu 30 czerwca 2026 r. zostało ogłoszone Wezwanie, którego przedmiotem jest 180.051 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 10,00 zł każda („**Akcje**”), stanowiących ok. 14,21% udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do wykonywania 180.051 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi ok. 10,66% ogólnej liczby głosów. Wezwanie zostało ogłoszone na podstawie oraz w celu wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 91 ust. 5 Ustawy.

Według stanu na dzień ogłoszenia Wezwania, Wzywający dysponował 1.086.949 akcjami Spółki, reprezentującymi 85,79% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniającymi do wykonywania 1.509.599 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 89,34% ogólnej liczby głosów.

Po przeprowadzeniu Wezwania, Wzywający zamierza osiągnąć stan posiadania w łącznej wysokości 1.267.000 akcji Spółki uprawniających do wykonywania 1.689.650 głosów, stanowiących 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wszystkie powyższe akcje posiadane są bezpośrednio przez Wzywającego. Wzywający jest jednocześnie jedynym podmiotem, który zamierza nabyć Akcje na podstawie Wezwania.

Wzywający nie ustalił minimalnej liczby Akcji Spółki objętych zapisami, po osiągnięciu której Wzywający będzie zobowiązany je nabyć.

Szczegółowe informacje dotyczące Wezwania zostały przedstawione w jego treści.

II. Podstawy Stanowiska Zarządu

Zgodnie z art. 80 ust. 2 Ustawy, Stanowisko Zarządu oparte jest na informacjach podanych przez Wzywającego w treści Wezwania.

Zarząd opiera swoje Stanowisko m.in. na podstawie:

- 1) treści Wezwania,
- 2) średniej arytmetycznej ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu akcjami Spółki na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie („**GPW**”) z ostatnich trzech miesięcy poprzedzających przekazanie Zawiadomienia,
- 3) średniej arytmetycznej ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu akcjami Spółki na rynku podstawowym GPW z ostatnich sześciu miesięcy poprzedzających przekazanie Zawiadomienia,

- 4) dostępnymi informacjami dotyczącymi sytuacji finansowej i bilansowej Spółki, w tym danych zawartych w raportach okresowych opublikowanych przez Spółkę do daty niniejszego stanowiska, w szczególności w sprawozdaniach finansowych,
- 5) niezależnej opinii dotyczącej wartości godziwej Spółki z dnia 3 lipca 2026 r. („Opinia”) opracowanej przez Navigator Capital Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Twarda 18, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000572258, NIP: 5272743350, REGON: 362358698 („Doradca”),
- 6) dostępnych danych dotyczących otoczenia makroekonomicznego, czynników ekonomicznych i faktycznych oraz znajomości branży, w której działa Spółka.

W celu zbadania, czy cena zaproponowana w Wezwaniu odpowiada wartości godziwej akcji Spółki, Zarząd, działając zgodnie z art. 80 ust. 3 Ustawy, zlecił przygotowanie Opinii.

W dniu 3 lipca 2026 roku Doradca przedstawił Zarządowi Opinię, w której, w oparciu o przeprowadzone analizy, które są zazwyczaj wykonywane przez doradców finansowych przy przedstawianiu opinii o warunkach transakcji w tego typu zleceniach (zgodnie z treścią Opinii), Doradca stwierdził, że cena nabycia Akcji Spółki proponowana w Wezwaniu wynosząca 40,00 zł za jedną Akcję mieści się w oszacowanym przez Doradcę przedziale wartości godziwej. Doradca świadczy usługi na podstawie umowy zawartej ze Spółką i nie reprezentuje żadnego innego podmiotu w związku z Wezwaniem oraz nie odpowiada wobec żadnego innego podmiotu poza Spółką za świadczenie usług w związku z Wezwaniem lub treścią Stanowiska. Opinia stanowi załącznik do Stanowiska.

Zarząd nie zlecił sporządzenia innych niż Opinia, dodatkowych zewnętrznych opinii, badań czy analiz w związku z Wezwaniem lub jego treścią, poza zwyczajowym doradztwem prawnym dotyczącym procesu Wezwania.

III. Wpływ Wezwania na interes Spółki, w tym zatrudnienie w Spółce, plany strategiczne Wzywającego wobec Spółki oraz ich prawdopodobny wpływ na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności

Wzywający zamierza nabyć 100% akcji Spółki uprawniających do wykonywania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz zamierza podjąć działania, których celem będzie wycofanie akcji Spółki z obrotu zorganizowanego na GPW zgodnie z art. 91 Ustawy. Wycofanie akcji Spółki z obrotu zorganizowanego będzie wymagać zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz uprzedniej uchwały Walnego Zgromadzenia. W przypadku realizacji tego zamiaru Spółka utraci status spółki publicznej, a akcje Spółki przestaną być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Jeżeli Wzywający nabędzie w ramach Wezwania akcje uprawniające do głosów, które stanowić będą co najmniej 95% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (łącznie z uprzednio posiadanymi akcjami Spółki), Wzywający zamierza przeprowadzić procedurę przymusowego wykupu akcji Spółki posiadanych przez akcjonariuszy mniejszościowych Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa.

Wzywający już przed ogłoszeniem Wezwania sprawował kontrolę nad Spółką, wobec czego przeprowadzenie Wezwania nie doprowadzi do zmiany kontroli nad Spółką.

W treści Wezwania Wzywający, poza informacjami wskazanymi powyżej, nie przedstawił konkretnych informacji dotyczących wpływu Wezwania na interes Spółki, w tym możliwego wpływu Wezwania na zatrudnienie w Spółce ani innych precyzyjnych informacji, których treść odnosiłaby się do strategicznych planów wobec Spółki i ich prawdopodobnego wpływu na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzonej przez Spółkę działalności.

Na dzień sporządzenia Stanowiska Spółka prowadzi działalność w normalnym trybie. Zarząd nie identyfikuje obecnie podstaw do przyjęcia, że Wezwanie wywrze istotny wpływ na dotychczasową działalność Spółki, zatrudnienie w Spółce lub lokalizację działalności Spółki. Bazując na ogólnej treści ogłoszonego Wezwania, na obecnym etapie brak jest podstaw do stwierdzenia, że Wezwanie miałoby wywrzeć negatywny wpływ na interes Spółki.

IV. Stanowisko Zarządu dotyczące ceny akcji Spółki oferowanej w Wezwaniu

Zgodnie z treścią Wezwania, akcje objęte Wezwaniem będą nabywane po cenie 40,00 zł za jedną Akcję („Cena Akcji”).

Wszystkie Akcje objęte Wezwaniem uprawniają do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – każda Akcja zwykła na okaziciela uprawnia do jednego głosu.

Zarząd zwraca uwagę, że na podstawie art. 79 oraz 79a ust. 1 Ustawy Cena Akcji Spółki proponowana w Wezwaniu nie może być niższa od:

- a) średniej ceny rynkowej z okresu 6 oraz 3 miesięcy poprzedzających przekazanie Zawiadomienia, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym,
- b) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem Wezwania Wzywający, podmioty od niego zależne lub podmioty wobec niego dominujące, podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy, lub podmioty będące stronami zawartego z Wzywającym porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy, zapłacili lub zobowiązali się zapłacić, w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie Zawiadomienia, albo
- c) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które Wzywający lub podmioty, o których mowa w pkt b powyżej, wydali lub zobowiązali się wydać w zamian za akcje będące przedmiotem Wezwania, w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie Zawiadomienia.

Z treści Wezwania wynika, że:

- 1) Cena Akcji określona w Wezwaniu nie jest niższa niż cena minimalna określona zgodnie z przepisami art. 79 Ustawy.
- 2) Cena Akcji wskazana w Wezwaniu nie jest niższa niż średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu z okresu 6 (sześć) miesięcy poprzedzających przekazanie Zawiadomienia, w czasie których dokonywany był obrót akcjami Spółki na rynku podstawowym GPW, a która wynosi 27,43 zł za jedną akcję.
- 3) Cena Akcji wskazana w Wezwaniu nie jest niższa niż średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu z okresu 3 (trzy) miesięcy poprzedzających przekazanie Zawiadomienia, w czasie których dokonywany był obrót akcjami Spółki na rynku podstawowym GPW, a która wynosi 27,09 zł za jedną akcję.
- 4) Cena Akcji nie jest również niższa od najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem Wezwania Wzywający, podmioty od niego zależne lub podmioty wobec niego dominujące, podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy, lub podmioty będące stronami zawartego z Wzywającym porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy, zapłacili lub zobowiązali się zapłacić, w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie Zawiadomienia, tj. 40,00 zł, czyli ceny za akcję Spółki, jaką Wzywający zapłacił za 160.307 akcji zwykłych na okaziciela Spółki w ramach transakcji pakietowej z 29 maja 2026 r. z Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny („Nabycie”).

W związku z powyższym w treści Wezwania wskazano, że Cena Akcji odpowiada wymogom prawnym wynikającym z art. 79 oraz 79a ust. 1 Ustawy.

Zarząd dokonał weryfikacji powyższych informacji przedstawionych w Wezwaniu i skonfrontował je z danymi posiadanymi przez Spółkę.

Oceniając kwestię adekwatności Ceny Akcji w Wezwaniu względem wartości godziwej Spółki (tj. wartości godziwej Spółki, a nie poszczególnych składników majątkowych wchodzących w skład Spółki), należy odnosić pojęcie wartości godziwej do akcji, przyjmując definicję tego pojęcia w rozumieniu obowiązujących przepisów o rachunkowości, zgodnie z którymi za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami. Zarząd miał jednocześnie na uwadze, że dotychczasowe notowania akcji Spółki na rynku regulowanym GPW nie mogą być jedynym miernikiem tak rozumianej wartości godziwej.

Cena akcji oferowana w wezwaniu wynosi 40,00 zł za jedną Akcję, a zatem zgodnie z treścią ogłoszonego Wezwania nie jest niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających przekazanie Zawiadomienia (27,43 zł za jedną akcję), od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy poprzedzających przekazanie Zawiadomienia (27,09 zł za jedną akcję) oraz najwyższej ceny lub

wartości rzeczy lub praw, jaką odpowiednie podmioty zapłąciły lub wydały w okresie 12 miesięcy przed przekazaniem Zawiadomienia za akcje Spółki będące przedmiotem Wezwania (40,00 zł za jedną akcję).

Cena akcji Spółki ustalona na potrzeby Nabycia została uzgodniona pomiędzy Wzywającym a Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny w ramach transakcji pakietowej przeprowadzonej pomiędzy podmiotami niepowiązanymi.

Należy wskazać, że cena Nabycia uzgodniona w transakcji z niezależnym podmiotem działającym na rynku może stanowić istotny punkt odniesienia przy ocenie wartości danego aktywa. Cena Akcji określona w Wezwaniu odpowiada, zgodnie z jego treścią, cenie ustalonej w ramach transakcji Nabycia i jednocześnie jest zgodna z wymogami określonymi w art. 79 Ustawy (jest ponadto wyższa od średniej ceny rynkowej z okresu 6 oraz 3 miesięcy poprzedzających przekazanie Zawiadomienia). Transakcja Nabycia, której przedmiotem były akcje Spółki, miała miejsce relatywnie niedawno (tj. 29 maja 2026 r., czyli ok. miesiąc przed wydaniem Stanowiska) i od tego momentu nie zaistniały istotne okoliczności wpływające na wartość godziwą Spółki. Po przeprowadzeniu tych transakcji nie miały miejsca istotne zmiany w działalności Spółki, które mogłyby wpłynąć istotnie na wartość Akcji Spółki.

Ponadto, zgodnie z Opinią sporządzoną przez Doradcę przy wykorzystaniu wyceny metodą dochodową oraz metodą porównawczą na podstawie danych o podobnych do Spółki podmiotach notowanych na GPW oraz giełdach zagranicznych, uwzględniając zakres zlecenia, dostępne informacje, wyniki przeprowadzonych analiz (z zastrzeżeniem wskazanych warunków i ograniczeń, o których mowa szczegółowo w treści Opinii) Doradca stwierdził, że z finansowego punktu widzenia proponowana przez Wzywającego Cena Akcji w wysokości 40,00 złotych za każdą akcję Spółki objętą Wezwaniem znajduje się w zakresie oszacowanego przez Doradcę przedziału wartości godziwej akcji Spółki objętych Wezwaniem.

W oparciu o informacje zawarte w przeanalizowanych materiałach, w tym w szczególności o Opinię sporządzoną przez Doradcę, Zarząd stwierdza, że w jego ocenie Cena Akcji proponowana w Wezwaniu odpowiada wartości godziwej Akcji Spółki oraz jednocześnie jest zgodna z wymogami ceny minimalnej określonymi w art. 79 oraz 79a ust. 1 Ustawy.

Stanowisko Zarządu, zgodnie z art. 80 ust. 1 Ustawy, przedstawiane jest równocześnie przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników Spółki oraz pracownikom w sposób zwyczajowo przyjęty.

V. Zastrzeżenia

Z zastrzeżeniem informacji pochodzących od Spółki i dotyczących jej działalności, Zarząd nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość, rzetelność, kompletność i adekwatność informacji, na podstawie których zostało przedstawione Stanowisko, w szczególności za informacje przedstawione przez Wzywającego w Wezwaniu.

Stanowisko nie stanowi jakiegokolwiek rekomendacji dotyczącej nabywania lub zbywania akcji w rozumieniu powszechnie obowiązujących przepisów, w tym w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, a stanowi wyłącznie wykonanie obowiązku Zarządu wynikającego z art. 80 Ustawy.

W szczególności Zarząd podkreśla możliwość istnienia odmiennych niż w Stanowisku lub Opinii poglądów na temat wartości godziwej Spółki. Zarząd nie jest w stanie przewidzieć kierunku ani skali ewentualnych zmian wyceny Akcji. Stanowisko oparte jest na informacjach podanych przez Wzywającego w treści Wezwania. Każdy inwestor podejmujący decyzję inwestycyjną dotyczącą Akcji w związku z niniejszym stanowiskiem Zarządu w sprawie Wezwania powinien na podstawie wszystkich dostępnych informacji, w tym dostarczonych przez Wzywającego i przez Spółkę, w szczególności w związku z wykonaniem obowiązków informacyjnych, dokonać własnej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego ze zbyciem, dalszym posiadaniem lub nabyciem instrumentów finansowych, w tym uzyskać indywidualną poradę lub rekomendację od licencjonowanych doradców w zakresie niezbędnym do podjęcia właściwej decyzji. Decyzja dotycząca sprzedaży Akcji w odpowiedzi na Wezwanie powinna być niezależną decyzją każdego z akcjonariuszy Spółki. W szczególności, każdy akcjonariusz Spółki,

analizując możliwą odpowiedź na Wezwanie, powinien ocenić ryzyko inwestycyjne, w tym wszelkie implikacje prawne oraz podatkowe w tym zakresie.

W przypadku wątpliwości jakiegokolwiek natury, w tym inwestycyjnej lub prawnej, akcjonariusz powinien skonsultować się z profesjonalnym doradcą.

Załącznik:

1. Opinia na temat finansowych warunków wezwania do sprzedaży akcji IZOBLOK S.A. ogłoszonego w dniu 30 czerwca 2026 roku sporządzona przez Navigator Capital Advisory sp. z o.o.

Przemysław Skrzydlak

Prezes Zarządu