

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ IZOSTAL S.A.

z wyników oceny przedłożonych przez Zarząd:

- sprawozdania finansowego Izostal S.A. za rok 2013
- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2013
- wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok 2013

wraz z oceną sytuacji Spółki w roku 2013.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego IZOSTAL S.A. za rok 2013 oraz zapoznała się z opinią niezależnego biegłego rewidenta i raportem z badania sprawozdania finansowego - Kancelarii Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, badającego sprawozdanie finansowe Spółki i sprawozdanie z działalności jednostki za ten okres.

Na tej podstawie Rada Nadzorcza stwierdza, iż Sprawozdanie finansowe Izostal S.A. sporządzone za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, które obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 242.790 tys. zł (słownie: dwieście czterdzieści dwa miliony siedemset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych),
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości 13.204 tys. zł (słownie: trzynaście milionów dwieście cztery tysiące złotych),
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 7.308 tys. zł (słownie: siedem milionów trzysta osiem tysięcy złotych),
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 19.156 tys. zł (słownie: dziewiętnaście milionów sto pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych),
- informację dodatkową do sprawozdania finansowego,

we wszystkich istotnych aspektach przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej na dzień 31.12.2013 roku jak też wyniku finansowego za rok obrotowy 2013. Omawiane sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z zasadami określonymi w MSR, MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych dokumentów. Ponadto przedmiotowe sprawozdanie jest zgodne z zapisami Rozp. Min. Finansów z dn. 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a także jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Izostal S.A.

W związku z powyższym oraz po dokonanej analizie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2013 Rada Nadzorcza stwierdza, iż wyniki działalności gospodarczej w 2013 roku oraz sytuacja majątkowa i finansowa Spółki są przedstawione prawidłowo i rzetelnie, a przedstawione fakty poparte danymi liczbowymi odzwierciedlają rzeczywisty stan rzeczy. Uwzględniając wyniki powyższych analiz, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę wnioskującą o zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie przedłożonych przez Zarząd :

- sprawozdania finansowego Izostal S.A. za rok 2013,
- sprawozdania Zarządu z działalności Izostal S.A. w roku 2013.

Rada Nadzorcza zapoznała się również i zaakceptowała propozycję Zarządu w przedmiocie podziału zysku za 2013 rok w wysokości 13.210.694,28 zł (słownie: trzynaście milionów

dwieście dziesięć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt cztery złote, 28/100), która zostanie przedłożona do zatwierdzenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, przeznaczając zysk na :

- kapitał zapasowy Spółki w kwocie : 9.281.414,28 zł (słownie: dziewięć milionów dwieście osiemdziesiąt jeden tysięcy czterysta czternaście złotych 28/100);
- wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie : 3.929.280,00 zł (słownie: trzy miliony dziewięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt złotych 00/100), co daje 0,12 zł (słownie: dwanaście groszy) dywidendy na każdą akcję. Propozycja obejmuje objęcie dywidendą wszystkich akcji wyemitowanych przez Spółkę w ilości 32.744.000 sztuk.

Ponadto Rada Nadzorcza nie wnosi zastrzeżeń do proponowanego przez Zarząd terminu ustalenia prawa do dywidendy przypadającego na dzień 12 sierpnia 2014 roku oraz terminu wypłaty dywidendy planowanego na dzień 1 września 2014 roku.

Zwięzła ocena sytuacji Spółki.

W 2013 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 323.427 tys. zł, tj. o 29,6% mniej niż w poprzednim roku, jednak spadek ten związany był z przejściową sytuacją na rynku gazowniczym, czyli czynnikiem niezależnym od Spółki.

Spółka w okresie do sierpnia 2013 roku realizowała dostawy na rzecz OGP Gaz-System S.A., w tym ostatnie z Umowy Ramowej zawartej w styczniu 2011 roku. Kolejne znaczące zakupy ze strony Operatora są w fazie przetargowej. Inwestor przygotowuje dostawy rur na realizację kolejnych odcinków gazociągów, równocześnie kończąc budowy gazociągów, na które Spółka dostarczyła swoje produkty.

W 2013 roku odnotowano znaczny wzrost sprzedaży na rynki eksportowe. Przychody z eksportu wzrosły o 108,2% w porównaniu do 2012 roku. Głównymi destynacjami eksportu były kraje: Litwa (40% eksportu), Węgry (28,9% eksportu), Rumunia (11,6% eksportu) i Niemcy (7,1% eksportu).

Poszukując nowych rynków zbytu Spółka w 2013 roku rozpoczęła działalność związaną z następującymi nowymi produktami :

- izolowaniem połączeń rur w gazociągu,
- izolacja antykorozyjna rur nierdzewnych typu duplex,
- malowanie wewnętrzne rur wiertniczych farbami epoksydowymi.

Opracowanie technologii nowych produktów stało się możliwe dzięki pracom Centrum Badawczo – Rozwojowemu Technologii i Produktów Stalowych.

W ocenie Rady Nadzorczej sytuacja Spółki jest bardzo dobra, a osiągnięte przez Spółkę w 2013 roku wyniki finansowe są zadawalające. Zarząd Spółki prawidłowo gospodaruje majątkiem i zarządza zobowiązaniami. Posiadane kapitały zapewniają bezpieczeństwo i stabilność prowadzonej działalności gospodarczej. Rada Nadzorcza uznaje, że Spółka konsekwentnie realizuje przyjętą strategię i osiąga założone przychody finansowe.

Rada Nadzorcza oceniła także istotne czynniki ryzyka i zagrożenia z nich wynikające.

Oceniając system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki Rada Nadzorcza zwraca uwagę, iż ze względu na strukturalne cechy polskiego rynku gazowego istnieje pośrednie uzależnienie od spółek: PGNiG S.A. (poszukiwanie, eksploatacja, obrót i dystrybucja gazem) oraz spółki O.G.P. Gaz-System S.A. (operator systemu przesyłowego), a także od planowanych i realizowanych przez nie inwestycji. Oprócz sprzedaży realizowanej bezpośrednio na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A. i PGNiG S.A. Spółka świadczy usługi dla firm będących wykonawcami lub podwykonawcami inwestycji. Aby minimalizować ryzyko Izostal S.A. dodatkowo poszukuje nowych rynków zbytu zarówno w Polsce (prywatne spółki gazowe) jak i za granicą.

Zdaniem Rady Nadzorczej sytuacja finansowa Spółki jest skorelowana z sytuacją makroekonomiczną w Polsce. Ryzyko to jest zminimalizowane przez przyjętą przez Polskę

strategię dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia w gaz oraz narzucone przez Unię Europejską restrykcyjne przepisy w zakresie ochrony środowiska i emisji CO₂.

Rentowność świadczonych przez Spółkę usług izolacji antykorozyjnej uzależniona jest od zmian cen czynników produkcji, w tym przede wszystkim od cen komponentów chemicznych, głównie polietylenu i polipropylenu. Udział tych czynników w strukturze kosztów kształtuje się na poziomie około 20%. Ceny surowców chemicznych odznaczają się wysoką korelacją z cenami ropy naftowej na światowych rynkach, które ze względu na obecną polityczno-ekonomiczną sytuację globalną mogą podlegać silnym wahaniom.

Rada Nadzorcza oceniła również ryzyko związane z zmiennością cen rur. Spółka w celu uniknięcia ryzyka związanego ze zmiennością cen rur stalowych, optymalizuje stany magazynowe dostosowując je do zakresu prowadzonej działalności.

W wypadkach szczególnych dokonuje się zakupu rur stalowych na skład po aktualnych cenach dla uzupełnienia asortymentu w ilościach pozwalających na sprzedaż towaru z zyskiem. Przy zakupie rur pod znaczące projekty Izostal S.A. negocjuje ceny z dostawcami i zawiera kontrakty pozwalające na utrzymanie wynegocjowanej ceny niezależnie od sytuacji na rynku stali.

Czynnikiem oddziałującym w istotny sposób na zyskowność obrotu jest również ocenione przez Radę Nadzorczą ryzyko zmian kursów walut.

W związku z prowadzoną działalnością eksportową i importową Spółka narażona jest na ryzyko zmian kursów walut. Obcą walutą dominującą w transakcjach handlowych jest EUR.

Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe zawierając transakcje walutowe z odroczonym terminem realizacji.

Ocenie Rady Nadzorczej podlegało także ryzyko kredytu kupieckiego. Spółka realizuje sprzedaż z odroczonymi terminami płatności, co naraża ją na ryzyko niewypłacalności swoich klientów. Ostatnie lata ukazały trudności finansowe spółek działających w branży ogólnobudowlanej i przy budowie dróg. W celu maksymalnego ograniczenia ryzyka Spółka ubezpiecza należności i realizuje sprzedaż w granicach limitów ustalonych przez korporację ubezpieczeniową.

Zarówno Rada Nadzorcza jak i Zarząd Spółki podejmuje starania mające na celu ograniczenie czynników ryzyka do poziomu minimalnego oraz identyfikuje na bieżąco nowe.

Rada Nadzorcza uważa za uzasadniony wniosek do Walnego Zgromadzenia o udzielenie członkom Zarządu Izostal S.A. w osobach : Pana Marka Mazurka i Pana Michała Pietrka absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2013, natomiast w przypadku Pana Jacka Podwińskiego Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia o nieudzielenie absolutorium z wykonania obowiązków Wiceprezesa Zarządu od 01.01.2013 roku do 08.11.2013 roku.

Zawadzkie, 03.04.2014 r.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

Jerzy Bernhard	- Przewodniczący Rady
Andrzej Baranek	- Wiceprzewodniczący Rady
Jan Chebda	- Sekretarz Rady
Jan Kruczak	- Członek Rady
Lech Majchrzak	- Członek Rady
Adam Matkowski	- Członek Rady