



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI IZOSTAL S.A. ZA ROK 2018

sporządzony zgodnie z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

SPIS TREŚCI

I. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.	4
II. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	8
III. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	10
IV. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM	10
V. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI	11
VI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	11
VII. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	13
VIII. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	14
IX. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK	14
X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH	15
XI. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	16
XII. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	18
XIII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	18
XIV. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	18
XV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	20
XVI. OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI CO NAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM ORAZ INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU.	20
XVII. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM	22
XVIII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA	24
XIX. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA.....	24
XX. INFORMACJA O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	26
XXI. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA	26
XXII. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WZA	26
XXIII. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	27
XXIV. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	27
XXV. INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI CHARYTATYWNEJ I SPONSORINGOWEJ	27
XXVI. INFORMACJA NA TEMAT POLITYKI WYNAGRODZEŃ FUNKCJONUJĄCEJ W SPÓŁCE	28
XXVII. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	29

XXVIII. STANOWISKO ORGANU ZARZĄDZAJĄCEGO WRAZ Z OPINIĄ ORGANU NADZORUJĄCEGO EMITENTA ODNOŚĄCE SIĘ DO WYDANEJ PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH OPINII Z ZASTRZEŻENIEM, OPINII NEGATYWNEJ LUB ODMOWY WYRAŻENIA OPINII O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	29
XXIX. ŁAD KORPORACYJNY	30
<u>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU</u>	<u>42</u>

I. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe Izostal S.A.

Przychody Izostal S.A. w 2018 roku wzrosły w porównaniu do roku 2017 o 43,3%, tj. o 244.132 tys. zł.

Największy wpływ miała realizacja Umów Częstkowych na rzecz Gaz-System S.A. Umowy realizowane są w ramach zawartej w 2015 roku Umowy Ramowej w zakresie dostaw rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej.

W 2018 roku nastąpił wzrost sprzedaży na rzecz Gaz-System S.A. o 96,8%.

W 2018 roku Spółka realizowała dostawy z następujących kontraktów na rzecz Gaz-System S.A.:

- Dostawa 25 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Zdieszowice – Wrocław. Umowa została zrealizowana w 2018 roku.
- Dostawa 61 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Zdieszowice - Kędzierzyn, Tworóg - Kędzierzyn. Umowa została zrealizowana w 2018 roku.
- Dostawa 29 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Strachocina – Pogórska Wola. Umowa została zrealizowana w 2018 roku.
- Dostawa 45 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Zdieszowice – Brzeg. Umowa została zrealizowana w 2018 roku.
- Dostawa 55 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Tworóg – Tworzeń. Umowa została zrealizowana w 2018 roku.
- Dostawa 40 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Strachocina – Pogórska Wola. Umowa została zrealizowana w 2018 roku.

Spośród rozstrzygniętych do dnia publikacji niniejszego raportu przetargów w ramach Umowy Ramowej łącznie na 1.028 km rur Izostal S.A. bierze udział w dostawach 851 km., tj. ok 85%. Świadczy to o skuteczności Spółki w konkurencji z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji.

Równocześnie należy podkreślić, że dotychczasowe dostawy zostały zrealizowane bez opóźnień. Jakość dostarczanych towarów, terminowość i atrakcyjne ceny są silnymi atrybutami Spółki.

W 2018 roku Izostal S.A. zawarł 4 Umowy Częściowe z Gaz-System S.A.:

- w dniu 01.02 zawarto Umowę Częściową na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu Strachocina – Pogórska Wola. Wartość umowy częściowej wynosi 92.518 tys. zł brutto i przewiduje ona realizację umowy w terminie od 01.06.2018 r. do 31.07.2018 r. łączna długość dostarczanych w ramach tej umowy rur to ok. 40 km,
- w dniu 01.02 zawarto Umowę Częściową na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu Tworóg – Tworzeń. Wartość umowy częściowej wynosi 115.353 tys. zł. brutto i przewiduje ona realizację umowy w terminie od 01.06.2018 r. do 28.02.2019 r. łączna długość dostarczanych w ramach tej umowy rur to ok. 55 km,
- w dniu 01.03 zawarto Umowę Częściową na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu Pogórska Wola – Tworzeń. Wartość umowy częściowej wynosi 87.208 tys. zł. brutto i przewiduje ona realizację umowy w terminie od 01.09.2018 r. do 31.01.2019 r. łączna długość dostarczanych w ramach tej umowy rur to ok. 41 km.
- w dniu 30.07 zawarto Umowę Częściową na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu Pogórska Wola – Tworzeń – zamówienie 2. Wartość umowy częściowej wynosi 142.854 tys. zł. brutto i przewiduje ona realizację umowy w terminie od 01.01.2019 r. do 30.07.2019 r. łączna długość dostarczanych w ramach tej umowy rur to ok. 65 km.

Kolejnym istotnym wydarzeniem w 2018 roku było zawarcie w lutym z PGNiG S.A. 10 Umów Ramowych w zakresie dostaw rur okładzinowych oraz wydobywczych wraz z osprzętem.

Zawarte Umowy Ramowe określają warunki udzielania i realizacji Zamówień Wykonawczych, jakie mogą zostać zawarte przez PGNiG S.A. ze Spółką jako jednym z potencjalnych Sprzedawców w trakcie obowiązywania Umów Ramowych. Przedmiotem Zamówień Wykonawczych udzielanych na podstawie Umów Ramowych będzie dostawa fabrycznie nowych rur okładzinowych oraz wydobywczych wraz z osprzętem (tj. manipulaki, łączniki) dla potrzeb prac realizowanych przez PGNiG S.A. Zgodnie z zapisami Umów Ramowych, Kupujący zaprosi każdorazowo wszystkich Sprzedawców, z którymi zawarł Umowę Ramową do składania ofert wykonawczych. Kryterium oceny złożonych ofert wykonawczych będzie cena brutto. Podstawą do realizacji Zamówienia Wykonawczego będzie Umowa Wykonawcza zawarta ze Sprzedawcą, którego oferta zostanie wybrana jako najkorzystniejsza.

Termin realizacji Zamówienia Wykonawczego nie będzie krótszy niż 90 dni i dłuższy niż 360 dni od dnia udzielenia Zamówienia Wykonawczego (zawarcia Umowy Wykonawczej). W szczególnie uzasadnionych przypadkach (np. istotnych zmianach planowanych prac) Kupujący będzie mógł określić termin realizacji dostaw krótszy niż 90 dni. Łączna wartość Zamówień Wykonawczych realizowanych w oparciu o Umowy Ramowe pomiędzy Spółką a PGNiG nie może przekroczyć kwoty 19.399 tys. euro netto. Umowy są zawarte na 24 miesiące od daty podpisania.

Zawarcie powyższych Umów jest elementem realizowania strategii dalszej dywersyfikacji sprzedaży i zdobywania kolejnych rynków.

Izostal S.A. stara się być obecna w jak najszerszym rynku dostawców materiałów na potrzeby branży wydobywczej, eksploatacji i przesyłu gazu i innych paliw płynnych.

Poza realizacją umów częściowych na rzecz Gaz-System S.A. realizowanych w ramach Umowy Ramowej z 2015 roku z Izostal S.A. w 2018 roku uczestniczył w następujących projektach:

- dostawa rur stalowych izolowanych, łuków DN1000 i laminatu szklano - żywicznego GRP na rzecz wykonawcy robót budowlanych – IDS-BUD S.A. na łączną wartość 8,5 mln. zł
- dostawa łuków DN1000 i laminatu szklano - żywicznego GRP na rzecz wykonawcy robót budowlanych – NDI Energy Sp. z o.o. na łączną wartość 9,5 mln. zł
- dostawa taśmy gorącowalcowanej w ilości ok 30 tys. ton na wartość ok 70 mln. zł. na rzecz klienta krajowego,
- dostawa rur ochronnych, łuków indukcyjnych oraz laminatu szklano – żywicznego GRP na budowę gazociągu wysokiego ciśnienia relacji Zdzięzowice – Kiełczów łącznie na wartość 12 mln. zł
- dostawa rur izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie w średnicach od DN100 do DN500 na potrzeby Gaz-System S.A. w zakresie realizacji prac remontowych na łączną wartość ok. 10 mln. zł.
- dostawa 27 km rur izolowanych zewnętrznie w średnicach od DN200 do DN500 na potrzeby PSG Sp. z o.o. w zakresie realizacji rozbudowy infrastruktury dystrybucyjnej na łączną wartość ok. 13 mln. zł.
- dostawa dla kontrahenta węgierskiego izolowanych rur DN150 i DN200 w ilości około 10 km o wartości 3 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta rumuńskiego izolowanych rur DN150 i DN200 w ilości około 8 km o wartości 3 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta węgierskiego izolowanych rur DN600 w ilości około 5 km o wartości 2 mln zł.
- dostawa rur izolowanych zewnętrznie w średnicach od DN300 do DN1400 na potrzeby Net4Gas (czeski operator infrastruktury przesyłowej) w ilości 7 km na łączną wartość 15 mln. zł.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu Izostal S.A. posiada bardzo duży portfel zamówień – łącznie na wartość około 510 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 15 miesięcy. Około 70% z tego stanowią zamówienia posiadane z Gaz-System S.A., natomiast pozostała część to inni odbiorcy zarówno krajowi jak i zagraniczni.

Istotnym zdarzeniem dla Spółki był również zakup w dniu 02.01.2018 roku od swojej jednostki dominującej – Stalprofil S.A. pakietu udziałów Spółki Kolb Sp. z o.o. w ilości 1.549 sztuk (100% kapitału zakładowego), o wartości nominalnej każdego udziału 2.000,00 zł. Nabycie nastąpiło za cenę 9.331 zł za jeden udział, tj. za łączną cenę 14.454 tys. zł za wszystkie udziały.

Transakcja zakupu przez Izostal S.A. od Stalprofil S.A. pakietu udziałów Kolb Sp. z o.o. stanowi kontynuację rozwoju Izostal S.A.

Zarząd Izostal S.A. dokonał analizy potencjalnych możliwości wykorzystania aktywów w Izostal S.A. oraz Kolb Sp. z o.o., zlokalizowanych w jednej miejscowości, w kontekście poprawy stopnia i efektywności ich wykorzystania. W opinii Zarządu zakup udziałów Kolb Sp. z o.o. będzie miał pozytywny wpływ na dalszy rozwój, efektywność procesów biznesowych oraz konkurencyjność Izostal S.A.

Powyższa transakcja pozwoli na realizację następujących celów biznesowych:

- szersze wykorzystanie potencjału produkcyjnego obu firm pod kątem wejścia na nowe rynki zabezpieczeń antykorozyjnych,
- dywersyfikację możliwości produkcyjnych Izostal S.A. o know-how Kolb Sp. z o.o. szczególnie w zakresie ochrony antykorozyjnej i obróbki rur,
- wykorzystanie potencjału badawczo – rozwojowego obu firm pod kątem opracowywania nowych technik antykorozyjnych,
- osiągnięcie efektu synergii przez Spółki zlokalizowane w miejscowości Kolonowskie,
- optymalizację kosztów, między innymi w zakresie prac badawczo-rozwojowych, obsługi finansowej, marketingowej i prawnej,
- pełniejsze wykorzystanie potencjału i uwarunkowań regionalnych.

Kolb Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim należy do grupy kapitałowej Stalprofil S.A. od 2008 roku. Spółka zajmuje się produkcją i montażem konstrukcji stalowych, wykonując m.in.: metalowe budowle prefabrykowane (hale przemysłowe), konstrukcje metalowe (szkielety konstrukcyjne, słupy, wieże), konstrukcje maszynowe (elementy wyposażenia magazynów wysokiego składowania), itp.

Spółka jest obecna również na rynku zabezpieczeń antykorozyjnych powierzchni metalowych posiadając szeroki know-how w tym zakresie.

W dniu 19.03.2018 roku Zarząd Izostal S.A. skierował do Walnego Zgromadzenia wnioski z propozycją podziału zysku netto wypracowanego w roku 2017, w tym propozycją wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. Zarząd Izostal S.A. zaproponował, aby przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwotę 2.947 tys. zł. co daje 0,09 zł. dywidendy na każdą akcję. Propozycja obejmuje objęcie dywidendą wszystkich akcji wyemitowanych przez Spółkę w ilości 32.744.000 sztuk. Propozycja obejmowała określenie terminu ustalenia prawa do dywidendy na dzień 23 lipca 2018 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 9 sierpnia 2018 roku. Wniosek Zarządu otrzymał w dniu 29.03.2018 roku pozytywną opinię Rady Nadzorczej. W dniu 25.04.2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie zaakceptowało propozycję Zarządu.

W zakresie działalności finansowej istotnym wydarzeniem było zawarcie w sierpniu z mBank S.A. aneksu do Umowy Współpracy w kwocie 70.000 tys. zł. W wyniku zawarcia aneksu przedłużony zostaje okres korzystania z udzielonego kredytu z dnia 29.06.2020 roku na dzień 29.06.2021 roku. Na mocy zawartego aneksu, Spółka może korzystać z następujących produktów bankowych:

- kredytów obrotowych o charakterze nieodnawialnym w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł.,
- kredytów odnawialnych w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł.,
- gwarancji w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł.,
- akredytyw bez pokrycia z góry w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł.

Przyznany limit Spółka wykorzystuje na finansowanie znaczących kontraktów realizowanych głównie na rzecz Gaz-System S.A.

Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów

W 2018 roku Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 808.128 tys. zł., tj. o 43,3% więcej w porównaniu do poprzedniego roku. Największy wpływ na ten fakt miała realizacja dostaw rur izolowanych na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A. Istotne kontrakty realizowane w 2018 roku zostały opisane powyżej. W ujęciu ilościowym w 2018 roku sprzedano 2.125 tys. m² izolacji antykorozyjnych, przy 897 tys. m² sprzedanych w poprzednim roku (wzrost o 136,9%).

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w 2018 roku wzrosły o 43%, tj. proporcjonalnie do wzrostu przychodów ze sprzedaży.

Koszty sprzedaży w 2018 roku w porównaniu do roku poprzedzającego wzrosły o 204,3%. Znaczny wzrost kosztów sprzedaży wynika z realizacji kontraktów na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A., które przewidują po stronie sprzedawcy dostawę rur i ich rozładunek na wskazany przez zamawiającego plac składowy. Warto nadmienić, iż ze względu na ciężar, rury DN1000 transportowane są w zależności od grubości ścianki po 2-3 sztuki na naczepie. Transport do Zamawiającego odbywa się samochodami ze względu na lokalizację placów budowy gazociągów.

Na wzrost kosztów ogólnego zarządu o 23,1% (o 3.585 tys. zł.) wpłynęły głównie koszty obowiązkowych ubezpieczeń i zabezpieczeń kontraktów realizowanych na rzecz OGP Gaz-System S.A oraz koszty magazynowania.

Zarząd Spółki konsekwentnie prowadzi restrykcyjną politykę kosztową. Poszczególne pozycje kosztów podlegają budżetowaniu na komórki organizacyjne i bieżącej analizie wykonania.

Na pozostałej działalności operacyjnej wykazano stratę w wysokości 444 tys. zł. wobec 1.385 tys. zł. zysku za 2017 rok. Różnica wynika głównie z aktualizacji wartości zapasów magazynowych.

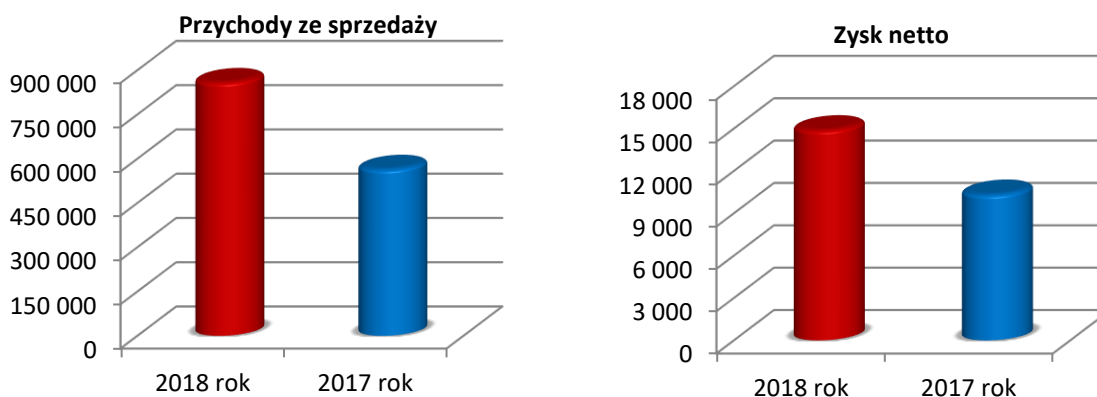
Na działalności finansowej Spółka w 2018 roku wykazała zysk w wysokości 1.883 tys. zł., na który wpływ miał:

- zysk z tytułu różnic kursowych w wysokości 2.982 tys. zł.
- koszty odsetek od kredytów, pożyczek i leasingów łącznie na 1.316 tys. zł.

Spółka na bieżąco dokonuje zakupów i sprzedaży w walutach obcych, głównie rozliczanych w EUR. W związku z tym, jest narażona na ryzyko kursowe, które może powodować powstawanie ujemnych różnic kursowych na rozliczeniach z kontrahentami i może ujemnie wpływać na poziom realizowanych marż. Ryzyko to ogranicza naturalny headging. Natomiast ryzyko wynikające z pozycji otwartej, tj. różnicy pomiędzy sprzedażą a zakupami w danej walucie, Spółka zabezpiecza stosując instrumenty pochodne - kontrakty terminowe typu FORWARD.

Spółka zabezpiecza ponad połowę swojej pozycji otwartej. W wyniku zabezpieczenia, różnice kursowe na rozliczeniach z kontrahentami i na wycenie pozycji bilansowych wyrażonych w walutach, powinny być w dużym stopniu kompensowane różnicami kursowymi na instrumentach zabezpieczających. Dodatkowo Spółka, gdy realizuje kontrakt narażony na ryzyko kursowe, po wygraniu przetargu i/lub potwierdzeniu wyboru jej oferty, dokonuje zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym części zakładanej w kontrakcie marży. Może to powodować powstawanie różnic kursowych na instrumentach zabezpieczających, nie koniecznie kompensowanych różnicami na rozliczeniach z kontrahentami, jednakże zakładana marża na kontrakcie jest realizowana.

Spółka w 2018 roku wypracowała zysk netto w wysokości 14.473 tys. zł. to jest o 58,4% więcej w porównaniu do poprzedniego roku, co jest wynikiem bardzo dobrym.



Analiza wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa

W 2018 roku suma aktywów Spółki uległa zwiększeniu o 16,9%, tj. o 76.895 tys. zł.

Aktywa trwałe uległy zwiększeniu o kwotę 17.084 tys. zł., na co najistotniejszy wpływ miała transakcja nabycia udziałów w Kolb Sp. z o.o. za łączną kwotę 14.600 tys. zł. W 2018 roku Spółka poniosła wydatki inwestycyjne łącznie na 5.341 tys. zł. Główne inwestycje zostały opisane w nocie 1 Sprawozdania Finansowego.

Zapasy Spółki uległy zwiększeniu o 28,7% (o kwotę 47.765 tys. zł), co jest związane z przyjętym harmonogramem dostaw kontraktów realizowanych w znacznej mierze dla OGP Gaz-System S.A. oraz planowymi zakupami rur i innych materiałów do produkcji.

Wzrost krótkoterminowych należności i rozliczeń międzyokresowych o 41% wynika z zafakturowania znacznej wartości sprzedaży w 2 części grudnia, głównie dotyczącej Gaz-System S.A.

Analiza wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – pasywa

Wysokość kapitałów własnych Spółki w 2018 roku uległa zwiększeniu o 11.515 tys. zł., co jest związane głównie z wypracowaniem zysku netto w wysokości 14.473 tys. zł. oraz wypłatą dywidendy w kwocie 2.947 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe uległy zwiększeniu o 26,3%, tj. o kwotę 61.105 tys. zł. na co największy wpływ miało zaciągnięcie kredytów wykorzystanych do finansowania działalności obrotowej (69.528 tys. zł.). Według stanu na koniec 2018 roku Spółka wykazała otrzymane głównie od Gaz-System S.A. zaliczki na realizację kontraktów na kwotę 56.113 tys. zł., przy 110.597 tys. zł na koniec 2017 roku.

II. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

1. Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców

Ze względu na strukturalne cechy polskiego rynku gazowego istnieje pośrednie uzależnienie Emitenta 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. Jednym z elementów minimalizowania ryzyka jest wejście Spółki na rynek rur okładzinowych i wydobywczych. Ponadto w związku z uruchomieniem Centrum Badawczo-Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych oferta Spółki została rozszerzona o prowadzenie badań i analiz surowców, opracowywanie nowych rozwiązań konstrukcyjnych i technologicznych oraz wprowadzenie nowych produktów i usług (powłoka DFBE) dla firm z branż: gazowniczej, budowlanej oraz stalowej.

2. Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych usług

Odbiorcy oferowanych przez Emitenta usług i produktów to podmioty działające w branżach gazowniczej i petrochemicznej, które to branże odznaczają się wysokimi wymaganiami jakościowymi.

Jakość oferowanych usług w Spółce zapewniają wdrożone i przestrzegane zasady Systemu Zarządzania Jakością wg normy ISO 9001:2015 oraz uzyskane certyfikaty zgodności wyrobów dopuszczonych do stosowania w budownictwie, wydane i nadzorowane przez upoważnione jednostki certyfikacyjne potwierdzające spełnienie wymagań. Spółka posiada również wdrożoną normę ISO 14001:2015 oraz OHSAS 18001:2007.

Produkowane przez Spółkę izolacje spełniają wymagania najwyższych norm jakościowych i są na bieżąco dostosowywane do nowych wymagań jakościowych.

Jakość oferowanych przez Spółkę produktów i usług zapewniają wdrożone i przestrzegane zasady Systemów Zarządzania Jakością oraz uzyskane certyfikaty zgodności wyrobów dopuszczonych do stosowania w budownictwie, wydane i nadzorowane przez upoważnione jednostki certyfikacyjne, potwierdzające spełnienie określonych wymagań.

3. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski

Sytuacja finansowa Spółki jest skorelowana z sytuacją makroekonomiczną w Polsce. Na osiągnięte wyniki finansowe mają wpływ takie czynniki o charakterze ogólnym jak tempo wzrostu PKB, tempo wzrostu inwestycji, zmiany w poziomie inflacji, kursów walutowych, stopy bezrobocia oraz wysokość dochodów osobistych ludności. Istnieje ryzyko, iż w przypadku pogorszenia tempa rozwoju gospodarczego w Polsce i na świecie lub zastosowania instrumentów kształtowania polityki gospodarczej państwa mogących mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie Spółki, osiągnięte wyniki finansowe mogą ulec zmianie. Szczególnie negatywny wpływ na działalność Spółek grupy kapitałowej może mieć spadek nakładów inwestycyjnych w gospodarce, spowolnienie dynamiki wzrostu PKB, niekontrolowany wzrost inflacji, wzrost restrykcyjności polityki fiskalnej i monetarnej państwa.

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. Potwierdzeniem nowych inwestycji w branży gazowniczej jest przyjęty przez O.G.P. Gaz-System S.A. „Plan Rozwoju w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe na lata 2018-2027”.

4. Ryzyko zmian cen czynników produkcji

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. Wskazane powyżej czynniki kosztowe mogą wpływać na okresowe pogorszenie wyników finansowych Emitenta oraz poziomu osiągniętej rentowności.

Aby minimalizować ryzyko zmian cen czynników produkcji Emitent, w swojej działalności kieruje się strategią dywersyfikacji ich źródeł poprzez współpracę z kilkoma podmiotami na każdym z etapów produkcji. Duży potencjał finansowy Spółki pozwala ponadto na realizowanie zakupów materiałów na skład w okresach, kiedy ich ceny są na niskim poziomie.

5. Ryzyko związane ze zmiennością cen rur stalowych

Cena rury stalowej w produkcji „zaizolowana rura stalowa” w zależności od warunków to około 70% wartości. Obserwowana w ostatnich czasach duża zmienność cen na rynku rur stalowych ma wpływ na osiągnięte przez

Spółkę przychody i marże. Izostal S.A., 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.

Zmiany cen rur mogą mieć wpływ na przychody i rentowność Izostal S.A. zarówno w głównym segmencie izolacji jak i handlu towarami. Spółka zabezpiecza się przed zmianą cen w poszczególnych kontraktach i w krótkim terminie zmiany cen rur mają ograniczony wpływ na rentowność poszczególnych kontraktów. Niemniej długoterminowo Spółce sprzyjają wysokie ceny rur (na poziomie przychodów i marż), z kolei spadek cen rur może wpływać na spadek przychodów i zysku na sprzedaży rur.

6. Ryzyko zmian kursu walutowego

W związku z prowadzoną działalnością eksportową i importową Spółka narażona jest na ryzyko zmian kursów walut. Walutą dominującą (po PLN) w transakcjach handlowych jest EUR. Izostal S.A. zabezpiecza ryzyko walutowe zawierając adekwatne transakcje walutowe z odroczonym terminem realizacji.

7. Ryzyko kredytu kupieckiego

Spółka realizuje sprzedaż z odroczonymi terminami płatności, co naraża je 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 grupy kapitałowej ubezpiecza należności i realizują sprzedaż w granicach limitów ustalonych przez korporację ubezpieczeniową. Wyjątkiem jest sprzedaż na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A., wobec którego Izostal S.A. zdecydował się na wyłączenie z polisy ubezpieczeniowej. Stabilna sytuacja tego odbiorcy gwarantuje brak ryzyka niewypłacalności a wyłączenie ogranicza znacząco koszty polisy ubezpieczeniowej.

III. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Spółka informuje, iż nie jest stroną żadnego postępowania przez sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności, którego wartość pojedynczo lub łącznie mogłaby mieć znaczący wpływ na pogorszenie jego sytuacji finansowej.

IV. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM

Podstawowymi produktami Spółki są:

1. Izolacje zewnętrzne:
 - izolacja trójwarstwowa polietylenowa 3LPE
 - izolacja trójwarstwowa polipropylenowa 3LPP
 - izolacja jednowarstwowa epoksydowa FBE
 - izolacja DFBE
2. Izolacja wewnętrzna LAYTEC®

Izostal S.A. nakłada izolacje na zakupionych rurach, dostarczając klientowi gotowy wyrób – rurę zaizolowaną, lub świadcząc usługę na rurze powierzonej przez klienta.

Izostal S.A. oferuje również rury wiertnicze wykorzystywane do wykonywania odwiertów wydobywczych gazu.

Ponadto Spółka zajmuje się handlem innymi wyrobami hutniczymi.

Przychody ze sprzedaży w 2018 roku wzrosły o 43,3% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Spółka odnotowała znaczny wzrost sprzedaży podstawowego produktu – rur izolowanych antykorozyjnie i usług izolacji antykorozyjnej – tj. o 134,5%.

W ujęciu ilościowym w 2018 roku sprzedano 2.125 tys. m² izolacji antykorozyjnych, przy 897 tys. m² sprzedanych w poprzednim roku (wzrost o 136,9%).

Wartościowa struktura sprzedaży:

	2018 rok		2017 rok	
	wartość	Udział	wartość	Udział
Rury izolowane	551 798	68,3%	233 749	41,4%
Usługi izolacji	8 221	1,0%	5 038	0,9%
Towary, materiały	228 045	28,2%	316 949	56,2%
Pozostałe	20 064	2,5%	8 260	1,5%
Razem	808 128	100,0%	563 996	100,0%

V. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI

W związku z realizacją dostaw na rzecz Gaz-System S.A. znacznie wzrosła sprzedaż krajowa. Odnotowano wzrost o 43,9% w porównaniu do 2017 roku (o 231.620 tys. zł.).

Również w zakresie eksportu odnotowano znaczną progresję sprzedaży – o 34,0%.

Spółka eksportowała swoje wyroby do krajów Unii Europejskiej. Głównie kierunki eksportu to Niemcy (21,82% eksportu), Węgry (20,47% eksportu), Republika Czeska (20,18% eksportu) oraz Słowacja (17,91% eksportu).

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynek krajowy i eksport:

	2018 rok		2017 rok	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	758 799	93,9%	527 179	93,5%
Eksport	49 329	6,1%	36 817	6,5%
Razem	808 128	100,0%	563 996	100,0%

Głównymi odbiorcami Izotal S.A. w 2018 roku były:

- O.G.P. Gaz-System S.A. (59,05% udziału w sprzedaży),
- Ferrum S.A. (11,73% udziału w sprzedaży).

Kwestia uzależnienia Spółek grupy kapitałowej od odbiorców została omówiona w podpunkcie 1 punktu II niniejszego Sprawozdania – Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców.

W zakresie zakupów największymi dostawcami Spółki są podmioty oferujące wyroby hutnicze. Izotal S.A. zaopatruje się w wyroby hutnicze zarówno u krajowych jak i zagranicznych dostawców. W zakresie dostawców zagranicznych były to podmioty z Unii Europejskiej.

Głównymi dostawcami Izotal S.A. w 2018 roku były:

- Corinth Pipeworks Pipe Industry S.A. (22,13% udziału w sprzedaży)
- Ferrum S.A. (12,23% udziału w sprzedaży),
- Stalprofil S.A. (10,13% udziału w sprzedaży)

VI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNAČĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Umowy i transakcje handlowe.

1. Umowa Częściowa zawarta przez Izotal S.A. jako lidera konsorcjum, w skład którego wchodzi Stalprofil S.A. w lutym 2018 roku z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu relacji Strachocina – Pogórska Wola. Wartość umowy częściowej wynosi 75.218 tys. zł. netto, co stanowi 92.518 tys. zł. brutto. Umowa przewiduje wykonanie w terminie od 01.06.2018 r. do dnia 31.07.2018 r. Szczegółowe warunki na jakich

realizowana będzie w/w umowa częściowa, w tym opis kar umownych, określone zostały w umowie ramowej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 15/2015 z dnia 17 kwietnia 2015 roku.

2. Umowa Częściowa zawarta przez Izostal S.A. jako lidera konsorcjum, w skład którego wchodzi Stalprofil S.A. w lutym 2018 roku z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu relacji Tworóg – Tworzeń. Wartość umowy częściowej wynosi 93.783 tys. zł. netto, co stanowi 115.353 tys. zł. brutto. Umowa przewiduje wykonanie w terminie od 01.06.2018 r. do dnia 28.02.2019 r. Szczegółowe warunki na jakich realizowana będzie w/w umowa częściowa, w tym opis kar umownych, określone zostały w umowie ramowej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 15/2015 z dnia 17 kwietnia 2015 roku.
3. Dziesięć Umów Ramowych zawartych w lutym 2018 roku z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. zakresie dostaw rur okładzinowych oraz wydobywczych wraz z osprzętem. Zawarte Umowy Ramowe określają warunki udzielania i realizacji Zamówień Wykonawczych, jakie mogą zostać zawarte ze Spółką jako jednym z potencjalnych Sprzedawców w trakcie obowiązywania Umów Ramowych. Przedmiotem Zamówień Wykonawczych udzielanych na podstawie Umów Ramowych będzie dostawa fabrycznie nowych rur okładzinowych oraz wydobywczych wraz z osprzętem (tj. manipulaki, łączniki) dla potrzeb prac realizowanych przez PGNiG S.A. Zgodnie z zapisami Umów Ramowych, Kupujący zaprosi każdorazowo wszystkich Sprzedawców, z którymi zawarł Umowę Ramową do składania ofert wykonawczych. Kryterium oceny złożonych ofert wykonawczych będzie cena brutto. Podstawą do realizacji Zamówienia Wykonawczego będzie Umowa Wykonawcza zawarta ze Sprzedawcą, którego oferta zostanie wybrana jako najkorzystniejsza. Termin realizacji Zamówienia Wykonawczego nie będzie krótszy niż 90 dni i dłuższy niż 360 dni od dnia udzielenia Zamówienia Wykonawczego (zawarcia Umowy Wykonawczej). W szczególnie uzasadnionych przypadkach (np. istotnych zmianach planowanych prac) Kupujący będzie mógł określić termin realizacji dostaw krótszy niż 90 dni. Łączna wartość Zamówień Wykonawczych realizowanych w oparciu o w/w Umowy Ramowe pomiędzy Spółką a PGNiG nie może przekroczyć kwoty 19.399 tys. EURO netto, co po przeliczeniu na dzień zawarcia Umów wynosi 80.452 tys. PLN. Rozliczenia między Kupującym a Sprzedawcą prowadzone będą w EURO. Umowy Ramowe zawarte zostały na okres 24 miesięcy od daty ich podpisania. Szczegółowe istotne warunki na jakich realizowane będą Umowy Wykonawcze, jakie Kupujący może zawrzeć z Izostal S.A. jako jednym z potencjalnych Sprzedawców, w tym zakres oraz wysokość istotnych kar umownych za niewykonanie lub nienależyte wykonanie konkretnego Zamówienia Wykonawczego, określone zostaną w Umowie Wykonawczej, o której Spółka poinformuje każdorazowo w momencie jej zawarcia. Pozostałe warunki Umów Ramowych nie odbiegają od standardowych warunków stosowanych dla tego typu umów.
4. Umowa Częściowa zawarta przez Izostal S.A. jako lidera konsorcjum, w skład którego wchodzi Stalprofil S.A. w marcu 2018 roku z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu relacji Pogórska Wola – Tworzeń – zamówienie 1. Wartość umowy częściowej wynosi 70.901 tys. PLN netto, co stanowi 87.208 tys. zł. brutto. Umowa przewiduje wykonanie w terminie od 01.09.2018 r. do dnia 31.01.2019 r. Szczegółowe warunki na jakich realizowana będzie w/w umowa częściowa, w tym opis kar umownych, określone zostały w umowie ramowej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 15/2015 z dnia 17 kwietnia 2015 roku.
5. Umowa Częściowa zawarta przez Izostal S.A. jako lidera konsorcjum, w skład którego wchodzi Stalprofil S.A. w lipcu 2018 roku z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu relacji Pogórska Wola – Tworzeń – zamówienie 2. Wartość umowy częściowej wynosi 116.141 tys. zł. netto, co stanowi 142.854 tys. zł. brutto. Umowa przewiduje wykonanie w terminie od 01.01.2019 r. do dnia 30.07.2019 r. Szczegółowe warunki na jakich realizowana będzie w/w umowa częściowa, w tym opis kar umownych, określone zostały w umowie ramowej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 15/2015 z dnia 17 kwietnia 2015 roku.

Umowy ubezpieczenia

Izotal S.A. jest stroną istotnych umów ubezpieczenia zawartych z TUiR Allianz Polska S.A. dotyczących posiadanego majątku oraz ryzyka prowadzenia działalności gospodarczej.

Przedmiot ubezpieczenia, zakres ubezpieczenia	łącznie suma ubezpieczenia
Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych	292 548
Ubezpieczenie maszyn	62 447
Ubezpieczenie stacjonarnego sprzętu elektronicznego	3 305
Ubezpieczenie przenośnego sprzętu elektronicznego	730
Ubezpieczenie kosztów odtworzenia danych i oprogramowania	400
Ubezpieczenie kosztów dodatkowych	300
Ubezpieczenie maszyn i urządzeń budowlanych	30
Ubezpieczenie OC w związku z posiadaniem mieniem i prowadzoną działalnością gospodarczą z włączeniem odpowiedzialności za produkt (Spółki współubezpieczone w ramach niniejszej umowy: Stalprofil S.A., Izotal S.A., Kolb Sp. z o.o.)	30 000

Ponadto Izotal S.A. jest stroną umów ubezpieczenia należności zawartych z KUKE S.A. Realizowana sprzedaż jest ubezpieczona do wartości udzielonych przez firmę ubezpieczeniową poszczególnym odbiorcom limitów kredytowych.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi opisane zostały w nocie nr 36 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za 2018 rok.

Inne

- Zawarcie w dniu 02.01.2018 roku umowy zakupu od Spółki dominującej Stalprofil S.A. pakietu udziałów Kolb Sp. z o.o. Na mocy przedmiotowej umowy Izotal S.A. nabył od Stalprofil S.A., pakiet 100% udziałów w kapitale zakładowym Kolb Sp. z o.o. w ilości 1.549 udziałów, za cenę 9.331 zł za jeden udział, tj. za łączną cenę 14.453.719,00 zł za wszystkie udziały. Dniem przeniesienia własności udziałów na rzecz Izotal S.A. jest dzień podpisania Umowy. Zapłata ustalonej ceny nastąpiła w terminie do dnia 31 stycznia 2018 r., a wszelkie koszty związane z zawarciem w/w umowy poniósł Izotal S.A. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Zawarcie umowy umożliwi realizację celów biznesowych opisanych w raporcie bieżącym nr 21/2017 z dnia 12 grudnia 2017 roku, co będzie miało istotny wpływ na działalność biznesową Spółki w przyszłych okresach.
- W sierpniu 2018 roku Spółka zawarła z mBank S.A. („Bank”) z siedzibą w Warszawie aneks do Umowy Współpracy w kwocie 70.000 tys. zł. W wyniku zawarcia aneksu przedłużony zostaje okres korzystania z udzielonego kredytu z dnia 29 czerwca 2020 roku na dzień 29 czerwca 2021 roku. Na mocy zawartego aneksu, Spółka może korzystać z następujących produktów bankowych:
 - kredytów obrotowych o charakterze nieodnawialnym w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł.,
 - kredytów odnawialnych w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł.,
 - gwarancji w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł.,
 - akredytyw bez pokrycia z góry w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł.
 Pozostałe istotne warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie.

VII. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH

W dniu 2 stycznia 2018 roku Izotal S.A. nabył od swojej jednostki dominującej – Stalprofil S.A. pakiet udziałów Spółki Kolb Sp. z o.o. w ilości 1.549 sztuk (100% kapitału zakładowego), o wartości nominalnej każdego udziału 2.000,00 zł. Nabycie nastąpiło za cenę 9.331 zł za jeden udział, tj. za łączną cenę 14.454 tys. zł za wszystkie udziały. Dniem przeniesienia własności udziałów na rzecz Izotal S.A. jest dzień podpisania Umowy, tj. 02.01.2018 roku. Transakcja zakupu przez Izotal S.A. od Stalprofil S.A. pakietu udziałów Kolb Sp. z o.o. stanowi kontynuację rozwoju Spółki Izotal S.A.

W związku z powyższym Izostal S.A. stał się jednostką dominującą wobec Kolb Sp. z o.o. i począwszy od 2018 roku sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Izostal S.A. obejmujące:

- Izostal S.A. z siedzibą w Kolonowskim – podmiot dominujący,
- Kolb Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim – jednostka zależna.

Izostal S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A., do której oprócz niej należą:

- Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej – podmiot dominujący
- STF Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
- Kolb Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim – pośrednio poprzez Izostal S.A.

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły zmiany w strukturze Izostal S.A. Całość działalności produkcyjnej i administracyjnej jest prowadzona na terenie zakładu w Kolonowskim.

Podmiot dominujący grupy kapitałowej - Stalprofil S.A. - na dzień 31.12.2018 roku posiadał 60,28% udziału w kapitale zakładowym Izostal S.A.

Realizowane przez Izostal S.A. inwestycje dotyczyły rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych opisanych w nocie 1 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za 2018 rok.

VIII. INFORMACJE O TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

Izostal S.A. nie zawierał transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

Informacje o transakcjach zawartych z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie 36 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za 2018 rok.

IX. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK

W 2018 roku Izostal S.A. był stroną następujących umów dotyczących kredytów i pożyczek:

1. Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągnięty w banku PKO BP S.A. na kwotę 22.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 10.08.2019 roku. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR 1M dla części wykorzystanej w PLN, EURIBOR 1M dla części wykorzystywanej w EUR oraz LIBOR 1M dla części wykorzystanej w USD powiększonych o marżę banku. Kredyt może być wykorzystywany w PLN, EUR i USD. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 16.500 tys. zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, klauzula do dokonywania potrąceń wierzytelności z rachunków prowadzonych w PKO BP S.A.
2. Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 31.01.2019 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR O/N powiększone o marżę banku dla części wykorzystanej w PLN oraz LIBOR O/N powiększone o marżę banku dla części wykorzystanej w EUR. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów do produkcji i produktów gotowych w postaci izolowanych rur stalowych w kwocie 6.000 tys. zł. stanowiących własność kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
3. Kredyt odnawialny zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 29.08.2019 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów do produkcji i produktów gotowych w postaci izolowanych rur stalowych w kwocie 10.000 tys. zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
4. Kredyt inwestycyjny zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 5.000 tys. zł. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie budowy magazynu rur zlokalizowanego w Kolonowskim przy ul. Opolskiej 29. Kredyt

został udzielony do 31.05.2019 roku. Spłata kredytu następować będzie w równych ratach miesięcznych począwszy od lipca 2015 do 31.05.2019. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna do kwoty 6.500 tys. zł na nieruchomości, dla których prowadzona jest księga wieczysta o numerze OP1S/00040617/8 wraz z cesją praw z polisy.

5. Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągnięty w banku Polska Kasa Opieki S.A. na kwotę 45.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 30.06.2020 roku. Kredyt może być wykorzystywany w PLN, EUR i USD. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR 1M dla części wykorzystanej w PLN, EURIBOR SPOT 1M dla części wykorzystywanej w EUR oraz LIBOR SPOT 1M dla części wykorzystywanej w USD powiększonych o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, cesja wierzytelności handlowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej kontraktów oraz zastaw na zapasach bez cesji praw z polisy do kwoty nie mniejszej niż 100% udzielonego limitu, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bieżącymi prowadzonymi przez Bank.
6. Umowa współpracy z mBank S.A. na mocy której Spółka będzie mogła korzystać w terminie do 29.06.2021 roku z linii kredytowej o wartości 70.000 tys. zł., udostępnianej w formie następujących produktów bankowych: kredytów obrotowych o charakterze nieodnawialnym w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł., kredytów odnawialnych do kwoty 70.000 tys. zł., gwarancji w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł., akredytów bez pokrycia z góry w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR 1M dla części wykorzystanej w PLN, EURIBOR 1M dla części wykorzystywanej w EUR oraz LIBOR 1M dla części wykorzystywanej w USD powiększonych o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna łączna do kwoty 91.000 tys. zł. ustanowiona na nieruchomości położonej w miejscowości Kolonowskie, dla której Sąd Rejonowy w Strzelcach Opolskich, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW nr OP1S/00040617/8, KW nr OP1S/00069370/3 oraz KW nr OP1S/00069371/0, cesja praw z umowy ubezpieczenia w/w/ nieruchomości oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Stan kredytów bankowych na 31.12.2018 roku (bez odsetek od zadłużenia).

	Kwota kredytu według umowy	Zaangażowanie kredytowe na dzień 31.12.2018 r.
Limit kredytowy wielocelowy PKO BP (tys. PLN)	22 000	18 578
Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym mBank S.A. (tys. PLN)	10 000	9 583
Kredyt odnawialny w mBank S.A. (w tys. PLN)	10 000	10 000
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. (tys. PLN)	5 000	532
Kredyt w formie wielocel. limitu kredytowego w Pekao(tys. PLN)	45 000	41 937
Linia kredytowa w mBank S.A. (tys. PLN)	70 000	56 422

Szczegółowe dane dotyczące zabezpieczeń kredytów według stanu na 31.12.2018 roku zostały przedstawione w nocie 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za 2018 rok.

X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH

Izostal S.A. nie udzielił w 2018 roku pożyczek.

XI. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

1. Stan gwarancji wystawionych na wniosek Izotal S.A.:

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017	Zmiana
PGNiG Technologie S.A.	usun. wad i usterek	29.01.2019	95	95	0
Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych POL-AQUA S.A.	usun. wad i usterek	11.04.2020	67	67	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	30.10.2018	0	767	-767
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	15.08.2019	1 447	1 447	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	15.08.2019	1 852	1 852	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	12.06.2020	3 714	3 714	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	03.06.2020	957	957	0
BUDIMEX S.A.	usun. wad i usterek	30.04.2020	35	35	0
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	02.03.2018	0	14 622	-14 622
	usun. wad i usterek	od 03.03.2018 do 15.02.2021	4 387	4 387	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	15.03.2018	0	15 000	-15 000
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	15.03.2018	0	19 000	-19 000
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	15.03.2018	0	9 867	-9 867
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	30.09.2018	0	14 401	-14 401
	usun. wad i usterek	od 01.10.2018 do 15.09.2021	4 320	4 320	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.08.2018	0	20 000	-20 000
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.08.2018	0	10 000	-10 000
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.08.2018	0	7 000	-7 000
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.08.2018	0	6 202	-6 202
BUDIMEX S.A.	należytego wyk.	17.08.2018	0	329	-329
	usun. wad i usterek	od 18.08.2018 do 13.12.2021	99	99	0
OT INDUSTRIES – KVV KIVITELEZO CO.LTD	należytego wyk.	30.06.2018	0	339	-339
	usun. wad i usterek	od 01.07.2018 do 01.07.2021	102	102	0
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	30.07.2018	0	11 949	-11 949
	usun. wad i usterek	od 31.07.2018 do 15.07.2021	3 585	3 585	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	09.05.2018	0	35 846	-35 846
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	30.09.2018	0	8 853	-8 853
	usun. wad i usterek	od 01.10.2018 do 15.09.2021	2 656	2 656	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	30.10.2018	0	26 558	-26 558
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	30.08.2018	0	912	-912
	usun. wad i usterek	od 31.08.2018 do 15.08.2022	274	274	0
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	30.03.2019	11 535	0	11 535
	usun. wad i usterek	od 31.03.2019 do 15.03.2022	3 461	0	3 461
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	15.11.2021	2 776	0	2 776
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	02.03.2019	8 721	0	8 721
	usun. wad i usterek	od 03.03.2019 do 15.02.2022	2 616	0	2 616
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.04.2019	34 606	0	34 606
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	01.04.2019	26 162	0	26 162
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	03.02.2019	319	0	319
	usun. wad i usterek	od 04.02.2019 do 19.01.2020	96	0	96
IDS-BUD S.A.	usun. wad i usterek	08.06.2023	136	0	136
IDS-BUD S.A.	usun. wad i usterek	08.06.2023	47	0	47
IDS-BUD S.A.	usun. wad i usterek	08.06.2023	133	0	133
PGNiG Technologie S.A.	usun. wad i usterek	14.06.2022	67	0	67
IDS-BUD S.A.	należytego wyk.	14.06.2019	291	0	291

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017	Zmiana
	usun. wad i usterek	od 15.06.2019 do 26.02.2023	87	0	87
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	05.09.2019	6	0	6
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	14.11.2019	16	0	16
	należytego wyk.	29.08.2019	14 285	0	14 285
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	od 30.08.2019 do 14.08.2022	4 286	0	4 286
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	28.09.2019	42 856	0	42 856
RAFAKO S.A.	usun. wad i usterek	29.05.2023	47	0	47
IDS-BUD S.A.	usun. wad i usterek	30.03.2023	19	0	19

Wyżej wymienione gwarancje zostały wystawione przez banki oraz ubezpieczycieli i zabezpieczają odpowiedzialność Izotal wynikającą z realizowanych kontraktów, w których Spółka bierze udział. W przypadku wypłat z tytułu gwarancji wystawiający ma prawo regresu w stosunku od Spółki.

2. Stan poręczeń udzielonych Izotal S.A. (w tys. zł.):

Beneficjent	Zobowiązany	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017	Zmiana
MOTA-ENGIL CENTRAL EUROPE S.A.	Stalprofil S.A. Odział w Zabrze	gwarancja należytego wykonania umowy	12.08.2018	0	125	-125
JT Spółka Akcyjna S.A.	Stalprofil S.A. Odział w Zabrze	gwarancja usunięcia wad i usterek	11.11.2019	78	78	
Tenneco Silesia Sp. z o.o.	Kolb Sp. z o.o.	gwarancja usunięcia wad i usterek	30.06.2018	0	627	-627

Wyżej wymienionego poręczenia Izotal S.A. udzielił jednostce powiązanej – Stalprofil S.A. (na łączną kwotę 78 tys. zł.) Poręczenie to zabezpiecza spłatę ewentualnych zobowiązań wynikających z gwarancji wystawionej przez ubezpieczycieli w celu zabezpieczenia kontraktu realizowanego przez Stalprofil S.A.

W przypadku wcześniejszego rozliczenia przez w/w Spółkę zobowiązań wynikających z przedmiotu poręczenia okres ważności poręczenia może ulec skróceniu.

Spółka jako poręczyciel gwarancji wystawionej w związku z realizowanymi przez Stalprofil S.A. Odział w Zabrze kontraktami budowlanymi narażona jest na ryzyko związane z realizacją kontraktów na rynku budowy rurociągów przesyłowych oraz innych obiektów przemysłowych.

3. Stan poręczeń udzielonych na rzecz Izotal S.A. (w tys. zł.)

Beneficjent	Poręczyciel	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017	Zmiana
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	15.03.2018	0	19 000	-19 000
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	15.03.2018	0	15 000	-15 000
InterRisk TU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja należytego wyk.	02.03.2018	0	14 622	-14 622
		gwarancja usunięcia wad i usterek	od 03.03.2018 do 15.02.2021	4 387	4 387	0
Gothaer TU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja należytego wyk.	30.09.2018	0	14 401	-14 401
		gwarancja usunięcia wad i usterek	od 01.10.2018 do 15.09.2021	4 320	4 320	0
InterRisk TU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.08.2018	0	10 000	-10 000
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.08.2018	0	7 000	-7 000
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja należytego wyk.	30.07.2018	0	11 949	-11 949
		gwarancja usunięcia wad i usterek	od 31.07.2018 do 15.07.2021	3 585	3 585	0
mBank S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	09.05.2018	0	35 846	-35 846
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja należytego wyk.	30.09.2018	0	8 853	-8 853
		gwarancja usunięcia wad i usterek	od 01.10.2018 do 15.09.2021	2 656	2 656	0

Beneficjent	Poręczyciel	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017	Zmiana
mBank S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	30.10.2018	0	26 558	-26 558
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja należytego wyk.	30.03.2019	11 535	0	11 535
		gwarancja usunięcia wad i usterek	od 31.03.2019 do 15.03.2022	3 461	0	3 461
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.11.2021	2 776	0	2 776
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja należytego wyk.	02.03.2019	8 721	0	8 721
		gwarancja usunięcia wad i usterek	od 03.03.2019 do 15.02.2022	2 616	0	2 616
mBank S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.04.2019	34 606	0	34 606
mBank S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	01.04.2019	26 162	0	26 162
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja należytego wyk.	29.08.2019	14 285	0	14 285
		gwarancja usunięcia wad i usterek	od 30.08.2019 do 14.08.2022	4 286	0	4 286
mBank S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	28.09.2019	42 856	0	42 856
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	29.05.2023	47	0	47

Wyżej wymienione poręczenia zostały udzielone Izostal S.A. przez jednostkę dominującą – Stalprofil S.A. jako zabezpieczenie ewentualnych zobowiązań wynikających z gwarancji zwrotu zaliczki, gwarancji należytego wykonania i usunięcia wad i usterek.

Gwarancje są zabezpieczeniem realizowanych zamówień oraz zwrotu/rozliczenia zaliczek wynikających z realizacji umów częściowych podpisanych przez konsorcjum firm Izostal S.A. (lider konsorcjum) - Stalprofil S.A., a Gaz-System S.A. Rozliczenie zaliczek następuje - zgodnie z zapisami Umowy Ramowej – sukcesywnie w trakcie realizacji dostaw.

Izostal S.A. jest stroną toczącego się postępowania z pozwu kontrahenta, na rzecz którego wykonywano usługę malowania rur wiertniczych. Kontrahent wniósł bezzasadne roszczenie z tytułu jakości wykonanych prac. Sprawa jest w sądzie działalność ta jest objęta ubezpieczeniem z tytułu odpowiedzialności cywilnej Spółki.

XII. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

W 2018 roku Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

XIII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych Spółki.

XIV. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Wskaźniki zadłużenia

Wyszczególnienie	2018 rok	2017 rok
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	60,7%	56,4%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	2,1%	2,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	182,3%	157,3%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	35,4%	38,9%

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań krótko- i długoterminowych (bez rozliczeń międzyokresowych) plus rezerwy na zobowiązania do aktywów ogółem,
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego – relacja zobowiązań długoterminowych (bez rozliczeń międzyokresowych i bez rezerw na zobowiązania) do ogólnej sumy aktywów,
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań ogółem (razem z rezerwami na zobowiązania i rozliczeniami międzyokresowymi) do kapitałów własnych,
- wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi – stosunek kapitałów własnych do aktywów ogółem.

W 2018 roku wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ nieznacznemu zwiększeniu, niemniej Spółka utrzymuje zadłużenie na bardzo bezpiecznym poziomie, a jego wzrost jest związany ze znaczną progresją przychodów ze sprzedaży.

Ogólne zadłużenie Spółki wyniosło 323.703 tys. zł. i uległo zwiększeniu w odniesieniu do stanu na koniec 2017 roku o 66.226 tys. zł, przy równoczesnym zwiększeniu aktywów o 76.895 tys. zł. Istotne czynniki mające wpływ na poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały opisane w punkcie I niniejszego Sprawozdania Zarządu.

Izotal S.A. dokonuje zakupów rur stalowych i taśm gorącowalcowanych z wyprzedzeniem w związku z optymalizacją mocy produkcyjnych.

Izotal S.A. posiada stabilną sytuację finansową i bezpieczną strukturę finansowania. Posiadane kapitały zapewniają bezpieczeństwo i stabilność prowadzonej działalności gospodarczej. Ponadto Izotal S.A. posiada dostęp do kredytów obrotowych adekwatnych do realizowanych obrotów. Spółka dywersyfikuje zaangażowanie kredytowe w bankach. Izotal S.A. na bieżąco dopasowuje stan utrzymywanych zapasów do realizowanych kontraktów, z kolei dostęp do zewnętrznych źródeł finansowania jest zoptymalizowany do prognozowanych obrotów.

Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	2018 rok	2017 rok
Wskaźnik płynności bieżącej	1,18	1,25
Wskaźnik płynności szybkiej	0,50	0,58

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik bieżącej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego do sumy stanu zobowiązań bieżących na koniec danego okresu;
- wskaźnik szybkiej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań bieżących na koniec okresu.

Według stanu na 31.12.2018 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,18, wykazując bardzo bezpieczny poziom.

Spółka reguluje swoje zobowiązania terminowo i cieszy się wśród swoich dostawców opinią rzetelnego płatnika. Kształtowanie bezpiecznej polityki finansowania Spółki i utrzymywania jej płynności jest jednym z nadrzędnych celów Zarządu Spółki.

Zmniejszenie wskaźników płynności związane jest ze zwiększeniem zapasów i sfinansowaniem ich zobowiązaniami krótkoterminowymi.

Wskaźniki efektywności zarządzania kapitałem obrotowym

Wyszczególnienie	2018 rok	2017 rok
Cykl rotacji zapasów	95,34	106,12
Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług	56,59	44,74
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	55,78	46,78
Cykl operacyjny	151,93	150,86
Cykl konwersji gotówki	96,15	104,09

Zasady wyliczania wskaźników:

- cykl rotacji zapasów – stosunek stanu zapasów na koniec danego okresu do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- cykl rotacji należności – stosunek stanu należności z tytułu dostaw i usług na koniec danego okresu do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- cykl rotacji zobowiązań – stosunek stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na koniec danego okresu do przychodów ze sprzedaży netto w danym okresie, pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- cykl operacyjny – suma cyklu rotacji zapasów i cyklu rotacji należności,
- cykl konwersji gotówki – różnica pomiędzy cyklem operacyjnym a cyklem rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Cykl rotacji zapasów uległ skróceniu w 2018 roku o 11 dni, co wynika z ustalonych harmonogramów dostaw realizowanych na rzecz Gaz-System S.A. oraz planu dostaw rur stalowych i innych materiałów produkcyjnych.

Cykl rotacji należności nie uległ istotnej zmianie. Wynika głównie z 30-dniowego terminu płatności stosowanego dla O.G.P. Gaz-System S.A. oraz dłuższych (60,90 dni) dla pozostałych klientów.

Izostal S.A. utrzymuje racjonalny do realizowanych kontraktów stan zapasów. Uwzględniane są przy tym takie czynniki jak optymalizacja cykli produkcyjnych oraz ceny materiałów.

Spółka zabezpiecza ryzyko wypłacalności swoich klientów, realizując sprzedaż w ramach udzielonych limitów w KUKI lub stosując inne formy zabezpieczenia.

Spółka realizuje płatności swoich zobowiązań w uzgodnionym z kontrahentami terminie, korzystając między innymi z kredytów bankowych.

XV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W zakresie inwestycji w rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne plan Spółki na 2019 roku zamyka się łącznie kwotą 3.884 tys. zł. Istotną pozycją w planie są wydatki w kwocie 1.530 tys. zł. na modernizację urządzeń produkcyjnych oraz 1.150 tys. zł. związane z rozbudową budynku biurowego.

Pozostałe inwestycje dotyczą głównie usprawnień w obrębie funkcjonowania Centrum Izolacji Antykorozyjnych oraz Centrum Badawczo – Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych jak również wymianą zużywającego się sprzętu.

Realizacja zamierzeń inwestycyjnych nie jest zagrożona.

Planowane inwestycje zostaną sfinansowane głównie ze środków własnych Spółki.

XVI. OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI CO NAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM ORAZ INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU.

Zawarta w 2015 roku przez Izostal S.A. (jako lider konsorcjum utworzonego wspólnie ze Stalprofil S.A.) z Gaz-System S.A. umowa ramowa w zakresie dostaw rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na zadania inwestycyjne planowane do 2019 roku otworzyła Spółce znaczny rynek zbytu. Umowa dotyczy dostaw 1.057 km rur, na budowę korytarza gazowego Północ – Południe. Inwestycja ma bardzo wysoką rangę i oceniana jest jako kluczowa dla rozwoju regionu i utworzenia wspólnego rynku energetycznego Europy.

Spośród rozpisanych do dnia publikacji niniejszego raportu z wyżej wymienionej Umowy Ramowej przetargów łącznie na 1028 km rur Spółka bierze udział w dostawach 851 km., tj. ok 85%. Świadczy to o skuteczności Spółki w konkurencji z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji.

Równocześnie należy podkreślić, że dotychczasowe dostawy zostały zrealizowane bez najmniejszych opóźnień.

Dostawy dotyczyć będą budowy gazociągów głównie w południowej części Polski (np. Wrocław, Zdzeszowice, Tworóg, Dąbrowa Górnicza i dalej w kierunku Ukrainy) i wymagają rozwiniętego zaplecza logistycznego w postaci między innymi placów składowych.

Istotnym elementem przewagi Spółki nad konkurencją, oprócz najwyższych parametrów jakościowych oferowanych wyrobów, jest posiadanie przez Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. ogromnych powierzchni magazynowych ulokowanych w rejonach budowy gazociągów.

Spółka jest w pełni przygotowana logistycznie, produkcyjnie jak i finansowo do obsłużenia potrzeb O.G.P. Gaz-System S.A.

Do dnia publikacji niniejszego raportu zostały rozpisane przetargi na 97% Umowy Ramowej.

Według wiedzy Zarządu Zamawiający nie będzie już rozpisował przetargów w oparciu o II Umowę Ramową.

W listopadzie 2018 roku Gaz-System S.A. rozpoczął procedurę związaną z zawarciem kolejnej (trzeciej) Umowy Ramowej na dostawę rur izolowanych. Umowa będzie dotyczyć dostaw 1.707 km fabrycznie nowych, izolowanych zewnętrznie i wewnętrznie rur stalowych do rurociągów systemów transportowych o średnicach DN100 (głównie), DN700, DN500 oraz rur osłonowych.

Aplikacje wykonawców zostały złożone w lutym 2019 roku.

Do postępowania przystąpiło 10 podmiotów z Turcji, Polski i Niemiec.

Podobnie jak w przypadku Umowy Ramowej z 2015 roku jedynym kryterium wyboru ofert jest cena.

Umowa Ramowa określać będzie warunki udzielania i realizacji umów częściowych, jakie mogą zostać zawarte przez O.G.P. Gaz-System S.A. z Wykonawcami. Zamawiający będzie wyłaniał dostawców poszczególnych partii rur (spośród dostawców, z którymi zawarł analogiczne umowy ramowe) w trybie zamkniętych przetargów publicznych.

Zamawiający zawarł w SIWZ zapisy art. 138 Prawa zamówień publicznych wymagając, aby udział towarów pochodzących z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw z którymi Wspólnota Europejska zawarła umowy o równym traktowaniu przedsiębiorców nie był niższy niż 50%.

Wprowadzenie tego zapisu jest zrozumiałe z uwagi na dofinansowanie budowanych gazociągów w dużej części środkami z budżetu UE. Ponadto jest korzystne z punktu widzenia Unijnych producentów i firm biorących udział na różny sposób w realizacji zamówienia.

Obecnie oferty są weryfikowane przez Zamawiającego.

Zarząd Spółki szacuje, iż do zawarcia Umowy Ramowej dojdzie w 2 kwartale 2019 roku a pierwsze postępowania będą ogłaszane już w 3 kwartale 2019 roku.

Kolejnym czynnikiem, który pozwala spodziewać się znacznego zapotrzebowania na krajowym rynku rur gazowym jest wysoce prawdopodobna realizacja gazociągu Baltic Pipe, łącznie o długości 320 km. Jest to połączenie krajowego systemu przesyłowego z systemem duńskim, którego celem jest dalsza dywersyfikacja dostaw gazu. Gaz-System S.A. planuje ogłoszenie postępowań przetargowych w tym zakresie do 2019 roku.

Zgodnie z opracowanym przez Gaz-System S.A. i opublikowanym w styczniu 2019 roku Krajowym dziesięcioletnim planem rozwoju systemu przesyłowego na lata 2020-2029, O.G.P. Gaz-System S.A. wybuduje w latach 2018-2029 3.056 km nowych gazociągów, o średnicy głównie DN1000 oraz (w mniejszym stopniu) DN700. W ramach tego programu zakłada się uruchomienie połączeń z Czechami, Słowacją, Litwą i za pośrednictwem podmorskiego gazociągu Baltic Pipe połączenia z norweskimi złożami gazu.

Operator Gazociągów Przesyłowych zapowiada ponadto, iż po zakończeniu kluczowych inwestycji infrastrukturalnych na znaczeniu zyskiwać będą zadania remontowo – modernizacyjne, a już na lata 2017-2019 planuje w tym zakresie realizację 1094 zadań łącznie na 619 mln. zł.

Znaczące inwestycje w krajowym systemie przesyłu i dystrybucji gazu prognozuje również podjęta decyzja o rozbudowanie gazoportu LNG w Świnoujściu. Realizacja inwestycji spowoduje zwiększenie mocy rozładunkowych z 5 mld m³ do 7,5 mld.m³ gazu rocznie.

Inwestycje te doprowadzą do utworzenia w Polsce hubu przesyłowego gazu na skalę europejską. Przedsięwzięcie zyskuje aprobatę Unii Europejskiej, co przejawia się między innymi przyznawanymi na ich realizację dotacjami. Wzrost inwestycji zapowiada również Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o., która w perspektywie najbliższych lat w samej tylko Wielkopolsce planuje wybudować 650 km nowych sieci gazowych. Zamiarem Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. jest przeprowadzenie gazyfikacji 74 nowych gmin i budowę 350 600 nowych przyłączy. W zakresie rozbudowy infrastruktury dystrybucyjnej Prezes Urzędu Regulacji Energetyki uzgodnił projekt „Planu rozwoju Polskiej Spółki Gazownictwa na lata 2018-2022”. Uzgodniona 25.01.2018 roku aktualizacja przewiduje w najbliższych dwóch latach (2018-2019) wydatkowanie kwoty 2,86 mld. zł. na nakłady inwestycyjne.

Środki zostaną wydane na przyłączeniu nowych odbiorców, budowę nowych i modernizację istniejących sieci dystrybucji, gazyfikację terenów niezgazyfikowanych oraz inwestycje w infrastrukturę towarzyszącą.

Uzgodniony Plan Rozwoju jest częścią Strategii Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. wynikającej z realizacji strategii Grupy Kapitałowej PGNiG S.A. na lata 2017-2022, zgodnie z którą Spółka chce w latach 2016-2022 przeznaczyć na inwestycje 11,3 mld. zł.

W ostatnich miesiącach wyraźnie dostrzegany jest wzrost zapotrzebowania na izolowane rury stalowe mniejszych średnic, wykorzystywane do budowy nowych i modernizacji istniejących sieci dystrybucji gazu niskiego ciśnienia.

Izostal S.A. również pozytywnie ocenia możliwości sprzedaży w zakresie eksportu.

W lipcu został na nowo rozpisany przez litewskiego operatora gazociągów przesyłowych – spółkę AB Amber Grid przetarg na dostawę rur DN700 o długości 177 km na budowę połączenia gazowego Polska – Litwa. Spółka złożyła ofertę w tym postępowaniu. Obecnie trwa procedura przetargowa.

Rozstrzyga się również kwestia wyboru dostawcy rur na budowę połączenia międzysystemowego Polska – Czechy, w ramach którego łącznie zostanie wybudowane 107 km gazociągu DN1000 w izolacji zewnętrznej.

Zarząd Spółki jest przekonany, iż pomimo silnej zagranicznej konkurencji dzięki rozbudowanej sieci dostawców materiałów, w tym rur i taśm gorącowałcowanych jest w stanie pozyskać większość zapotrzebowania rynku krajowego.

Opisane wyżej czynniki pozwalają optymistycznie patrzeć na przyszłość Spółki i dalszy wzrost jej wartości.

Podstawowym długoterminowym celem przyjętym przez Zarząd jest utrzymanie roli lidera na krajowym rynku dostaw materiałów do budowy infrastruktury gazowej oraz dywersyfikacja działalności w oparciu o wprowadzanie do oferty nowych produktów.

Dążąc do tego celu Spółka skutecznie konkuruje z innymi dostawcami, w tym zagranicznymi. Potwierdzeniem tego jest wysoki udział w realizacji dostaw na rzecz Gaz-System S.A. w ramach II Umowy ramowej, tj. 85%.

Spółka sukcesywnie rozszerza swoją ofertę produktową, wprowadzając w ostatnich latach do swojej oferty m.in.: izolacje z laminatu szklano – żywicznego, rur stalowe okładzinowe i wydobywcze, łuki i kolana stalowe gięte indukcyjnie.

Przyjęta strategia działalności na rynku infrastruktury sieci gazowych zmierza do uzyskania jak największego udziału w realizacji krajowych programów inwestycyjnych w zakresie dostaw materiałów do budowy gazociągów przesyłowych i dystrybucyjnych.

W zakresie Segmentu Stalowego strategia Zarządu polega na stopniowym zwiększaniu udziału w rynku konstrukcji maszynowych, który charakteryzuje się większą rentownością w stosunku do branży budowlanej. Wymaga w zamian wysokiej jakości dostarczanych produktów, co jest mocną stroną spółki kolb. W ramach realizacji tej strategii została w 2018 roku podjęta decyzja o budowie nowej hali produkcyjnej.

Nadrzędnym, wymiernym długoterminowym celem strategicznym realizowanym przez Zarząd Spółki jest wzrost wartości przedsiębiorstwa dla jego akcjonariuszy.

XVII. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM

W dniu 02.01.2018 roku Izostal S.A. nabył od swojej jednostki dominującej – Stalprofil S.A. pakiet udziałów Spółki Kolb Sp. z o.o. w ilości 1.549 sztuk (100% kapitału zakładowego), o wartości nominalnej każdego udziału 2.000,00 zł. Nabycie nastąpiło za cenę 9.331 zł za jeden udział, tj. za łączną cenę 14.454 tys. zł za wszystkie udziały.

Transakcja zakupu przez Izostal S.A. od Stalprofil S.A. pakietu udziałów Kolb Sp. z o.o. stanowi kontynuację rozwoju Izostal S.A.

Zarząd Izostal S.A. dokonał analizy potencjalnych możliwości wykorzystania aktywów w Izostal S.A. oraz Kolb Sp. z o.o., zlokalizowanych w jednej miejscowości, w kontekście poprawy stopnia i efektywności ich wykorzystania. W opinii Zarządu zakup udziałów Kolb Sp. z o.o. będzie miał pozytywny wpływ na dalszy rozwój, efektywność procesów biznesowych oraz konkurencyjność Izostal S.A.

Powyższa transakcja pozwoli na realizację następujących celów biznesowych:

- szersze wykorzystanie potencjału produkcyjnego obu firm pod kątem wejścia na nowe rynki zabezpieczeń antykorozyjnych,
- dywersyfikację możliwości produkcyjnych Izostal S.A. o know-how Kolb Sp. z o.o. szczególnie w zakresie ochrony antykorozyjnej i obróbki rur,
- wykorzystanie potencjału badawczo – rozwojowego obu firm pod kątem opracowywania nowych technik antykorozyjnych,
- osiągnięcie efektu synergii przez Spółki zlokalizowane w miejscowości Kolonowskie,
- optymalizację kosztów, między innymi w zakresie prac badawczo-rozwojowych, obsługi finansowej, marketingowej i prawnej,
- pełniejsze wykorzystanie potencjału i uwarunkowań regionalnych.

Kolb Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim należy do grupy kapitałowej Stalprofil S.A. od 2008 roku. Spółka zajmuje się produkcją i montażem konstrukcji stalowych, wykonując m.in.: metalowe budowle prefabrykowane (hale przemysłowe), konstrukcje metalowe (szkielety konstrukcyjne, słupy, wieże), konstrukcje maszynowe (elementy wyposażenia magazynów wysokiego składowania), itp.

Spółka jest obecna również na rynku zabezpieczeń antykorozyjnych powierzchni metalowych posiadając szeroki know-how w tym zakresie.

W okresie objętym niniejszym raportem nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Izostal S.A. Obowiązującym dokumentem ustalającym organizację i zasady funkcjonowania spółki z uwzględnieniem obowiązujących przepisów i Statutu Spółki jest Regulamin Organizacyjny. Spółka realizuje swoje zadania poprzez wewnętrzne komórki organizacyjne oraz samodzielne stanowiska pracy. W przyjętej w Spółce strukturze organizacyjnej przedsiębiorstwa podstawowe komórki organizacyjne zgrupowane są według zakresu ich działania w pionach organizacyjnych zarządzanych przez Dyrektora Generalnego, Dyrektora Handlowego, Dyrektora Finansowego, Dyrektora Produkcyjno-Technicznego i Dyrektora Centrum Badawczo-Rozwojowego. Piony organizacyjne nadzorowane są przez Dyrektora Generalnego. Funkcję Dyrektora Generalnego pełni Prezes Zarządu. Zadania Dyrektora Handlowego pełni Wiceprezes Zarządu, który podlega Prezesowi Zarządu - Dyrektorowi Generalnemu.

Rodzaj i nazwy pionów organizacyjnych, biur, zespołów oraz samodzielnych stanowisk pracy bezpośrednio podległych członkom Zarządu, wzajemne stosunki zwierzchnictwa i podległości pomiędzy nimi ustala schemat organizacyjny. Zgodnie z obowiązującym schematem organizacyjnym Prezesowi Zarządu - Dyrektorowi Generalnemu podlegają bezpośrednio:

- Dyrektor Finansowy – Główny Księgowy wraz z podległymi działami
- Dyrektor Centrum Badawczo-Rozwojowego wraz z podległymi działami i wydziałami
- Dyrektor Produkcyjno-Techniczny wraz z podległymi wydziałami i zespołami
- Dział Relacji Inwestorskich i Audytu Wewnętrznego
- Dział Zapewnienia Jakości
- Biuro Zarządu i Personelu
- Pełnomocnik Zarządu ds. Zintegrowanego Systemu Zarządzania
- Inspektor ds. BHP

Wiceprezesowi Zarządu - Dyrektorowi Handlowemu podlega bezpośrednio Dział Sprzedaży Krajowej i Dział Sprzedaży Eksportowej oraz Zespół Magazynów z Działem Logistyki.

Struktura zatrudnienia w Izostal S.A. na dzień 31.12.2018 roku według pionów organizacyjnych.

Wyszczególnienie	31.12.2018	
	Liczba pracowników	Udział
Zarząd	2	1%
Pion Dyrektora Generalnego	8	5%
Pion Dyrektora Finansowego	10	6%
Pion Dyrektora Handlowego	55	34%
Pion Dyrektora Produkcyjno-Technicznego	75	47%
Centrum Badawczo Rozwojowe	11	7%
RAZEM	161	100%

Struktura zatrudnienia w Izostal S.A. na dzień 31.12.2018 roku według charakteru wykonywanej pracy

Wyszczególnienie	31.12.2018	
	Liczba pracowników	Udział
Pracownicy umysłowi	60	37%
Pracownicy fizyczni	101	63%
Razem	161	100%

XVIII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA

Spółka jest stroną umów z Członkami Zarządu tj.: Markiem Mazurkiem, Michałem Pietrkiem, o zakazie konkurencji w czasie trwania oraz po ustaniu stosunku pracy. Umowy przewidują, iż Członkowie Zarządu zobowiązują się w okresie zatrudnienia w Spółce jak i w okresie sześciu miesięcy po ustaniu tego zatrudnienia nie prowadzić działalności konkurencyjnej wobec emitenta ani nie świadczyć pracy w ramach stosunku pracy lub na innej podstawie na rzecz podmiotu prowadzącego działalność konkurencyjną.

Tytułem odszkodowania za powstrzymanie się od działalności konkurencyjnej w umownym okresie po ustaniu stosunku pracy – to jest przez sześć miesięcy po ustaniu zatrudnienia – Członkom Zarządu przysługuje comiesięczne odszkodowanie w wysokości 50% ostatniego otrzymanego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego brutto.

XIX. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA

Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki pełniących funkcję w roku 2018 przedstawione zostały w tabeli (w tys. zł.)

	Razem	Wynagrodzenia część stała	Wynagrodzenia część zmienna	Inne świadczenia
MAREK MAZUREK, w tym:				
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	827	362	458	7
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	32	31	0	1
Zowiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	171	0	171	0
Niewypłacone wynagrodzenia	35	34	0	1
MICHAŁ PIETREK, w tym:				
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	711	312	393	6
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	27	27	0	0
Zowiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	147	0	147	0
Niewypłacone wynagrodzenia	30	29	0	1
RAZEM, w tym:				
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	1 538	674	851	13
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	59	58	0	1
Zowiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	318	0	318	0
Niewypłacone wynagrodzenia	65	63	0	2

W Spółce nie istnieją programy motywacyjne lub premiovane oparte na kapitale emitenta, w tym programy oparte na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu w naturze lub jakiegokolwiek innej formie).

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki pełniących funkcję w roku 2018 przedstawione zostały w tabeli (w tys. zł.)

	Razem
JERZY BERNHARD, w tym:	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	53
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	5
JAN KRUCZAK, w tym:	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	53
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	5
JAN CHEBDA, w tym:	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	51
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	0
LECH MAJCHRZAK, w tym:	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	53
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	5
ADAM MATKOWSKI, w tym:	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	53
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	5
BARANEK ANDRZEJ, w tym:	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	53
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	5
GRAŻYNA KOWALEWSKA, w tym:	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	2
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	0
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	5
RAZEM, w tym:	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	318
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	24
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	30

W minionym okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła osobom nadzorującym i zarządzającym pożyczek, poręczeń i gwarancji.

XX. INFORMACJA O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Spółka nie posiada tego typu zobowiązań.

XXI. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu, członkowie Zarządu posiadali akcje Izotal S.A. w łącznej liczbie i wartości przedstawionej w niżej zamieszczonej tabeli:

Zarząd	Łączna liczba wszystkich akcji Izotal S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (szt.)	Wartość nominalna wszystkich akcji Izotal S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (zł.)
Marek Mazurek	5 314	10 628
Michał Pietrek	1 460	2 920

Członkowie Rady Nadzorczej Izotal S.A. według posiadanych przez Spółkę informacji na dzień publikacji niniejszego raportu nie posiadali akcji emitenta.

W trakcie okresu sprawozdawczego, stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie.

XXII. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WZA

Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Izotal S.A. na dzień przekazania raportu za 2018 rok przedstawia niżej zamieszczonego tabela. Dane zawarte w tabeli oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Stalprofil S.A.	19 739 000	60,28 %	19 739 000	60,28 %
AEGON OFE	2 120 858	6,48 %	2 120 858	6,48 %
Rockbridge TFI S.A.	2 096 607	6,40 %	2 096 607	6,40 %
Pozostali	8 787 535	26,84 %	8 787 535	26,84 %
Razem	32 744 000	100,00 %	32 744 000	100,00 %

W dniu 10.12.2018 roku Zarząd Spółki Izotal S.A. otrzymał zawiadomienie od ALTUS TFI S.A. z siedzibą w Warszawie w imieniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ALTUS TFI S.A., przekazane na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2) w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2) ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w którym poinformował, że fundusze zarządzane przez ALTUS TFI S.A. zmniejszyły swój udział poniżej progu 5% w ogólnej liczbie głosów w Izotal S.A.

Zgodnie z otrzymanym od ALTUS TFI S.A. zawiadomieniem: „Zmniejszenie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło na skutek przejęcia w dniu 4 grudnia 2018 r. przez Rockbridge TFI od ALTUS TFI zarządzania następującymi funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi:

- ALTUS FIZ AKCJI +,
- ALTUS ASZ FIZ Rynków Zagranicznych 2,
- ALTUS FIZ Aktywny Akcji,
- ALTUS ASZ FIZ Global Opportunities,
- ALTUS FIZ Akcji Globalnych 2,
- Altus Market Neutral High Dividend FIZ

Przed zmianą udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadały łącznie 1 871 204 akcji Spółki, stanowiących 5,72% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 1 871 204 głosów, co stanowiło 5,72% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Po zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadają łącznie 1 566 124 akcji Spółki, stanowiących 4,78% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 1 566 124 głosów w Spółce, co stanowi 4,78% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W dniu 15.12.2018 roku Spółka Izostal S.A. otrzymała zawiadomienie od Rockbridge TFI S.A., przekazane na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 i 69a ust. 1 pkt 3 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2 litera a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w którym poinformowało, że Fundusze zarządzane przez Rockbridge TFI S.A. zwiększyły swój udział powyżej progu 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki Izostal S.A.

Zgodnie z otrzymanym od Rockbridge TFI S.A. zawiadomieniem: „Zwiększenie stanu posiadania ogólnej liczby głosów w Spółce powyżej 5% nastąpiło na skutek przejęcia przez Towarzystwo w dniu 11 grudnia 2018 r. od Altus TFI S.A. zarządzania funduszami inwestycyjnymi („Transakcja”). W składzie portfeli przejętych funduszy inwestycyjnych znajdują się akcje Spółki, w liczbie 1 125 488 (słownie: jednego miliona stu dwudziestu pięciu tysięcy czterystu osiemdziesięciu ośmiu), które stanowią 3,43% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniają do 1 125 488 (słownie: jednego miliona stu dwudziestu pięciu tysięcy czterystu osiemdziesięciu ośmiu) głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz reprezentują 3,43% ogólnej liczby głosów w Spółce.”

Przed transakcją Fundusze posiadały łącznie 971 119 akcji Spółki, które stanowiły 2,97% kapitału zakładowego Spółki, uprawniały do 971 119 głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz reprezentowały 2,97% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Po zawarciu Transakcji Fundusze posiadają łącznie 2 096 607 akcji, które stanowią 6,40% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniają do 2 096 607 głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz reprezentują 6,40% ogólnej liczby głosów w Spółce.

XXIII. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

XXIV. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Spółka nie organizowała programu akcji pracowniczych.

XXV. INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI CHARYTATYWNEJ I SPONSORINGOWEJ

Izostal S.A. to jedna z niewielu firm giełdowych prowadzących swoją działalność na terenie województwa opolskiego. Spółka, czując się częścią lokalnej społeczności, wspiera region w którym prowadzi swoją działalność i realizuje cele społeczne poprzez angażowanie się w inicjatywy, które mają na celu wspieranie edukacji, sportu i kultury a także pomoc osobom potrzebującym. Społeczne zaangażowanie przedsiębiorstwa i etyczny sposób prowadzenia działalności przynoszą korzyści zarówno społeczeństwu, jak i firmie.

Wydatki na działalność sponsoringową i charytatywną nie stanowią istotnej pozycji w wydatkach Spółki.

Cele działalności charytatywnej i sponsoringowej:

- Budowanie trwałych relacji z otoczeniem służących podnoszeniu uznania i zaufania wobec Spółki zarówno jako firmy odpowiedzialnej za lokalną społeczność jak i solidnego i uczciwego pracodawcy;
- Stworzenie jak najlepszych warunków edukacyjnych dla dzieci i młodzieży z Kolonowskiego i okolic;
- Wspieranie osób samotnych i niepełnosprawnych.

Formy i obszary prowadzonej działalności:

- Sport i zdrowy tryb życia – sponsorowanie tych działalności i inicjatyw, które pozwalają na osobiste uczestnictwo w sportowo-rekreacyjnym spędzaniu wolnego czasu pracownikom firmy oraz ich rodzinom oraz inicjatyw rozwijających umiejętności sportowe przede wszystkim dzieci i młodzieży;
- Sfera społeczna – wsparcie dla lokalnych inicjatyw niwelujących bariery społeczne, włączanie pracowników Spółki w działalność charytatywną, wspieranie m.in. szkół specjalnych i domów opieki społecznej, osób niepełnosprawnych i samotnych;
- Edukacja – wsparcie finansowe na zakup pomocy naukowych i sprzętu dydaktycznego dla lokalnych szkół;

Kultura i ochrona środowiska – wspieranie działań na rzecz ochrony środowiska naturalnego regionu, sponsorowanie regionalnych imprez kulturalnych i turystycznych.

XXVI. INFORMACJA NA TEMAT POLITYKI WYNAGRODZEŃ FUNKCJONUJĄCEJ W SPÓŁCE

W ostatnim roku obrotowym nie nastąpiły istotne zmiany w polityce wynagrodzeń Spółki.

Spółka nie posiada sformułowanej w jednym dokumencie polityki wynagrodzeń. Jednakże funkcjonujące w Spółce wewnętrzne regulacje, w tym Regulamin Wynagradzania oraz inne wewnętrzne akty prawne stanowią, iż forma, struktura i sposób ustalania wynagrodzeń pracowników, kadry menedżerskiej i członków organów jest przejrzysty i efektywny.

Formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających Spółki określa polityka wynagrodzeń ustalona odpowiednio przez: Walne Zgromadzenie - dla członków Rady oraz Radę Nadzorczą - dla członków Zarządu. Polityka ta sformalizowana jest w wewnętrznych aktach prawnych Spółki.

Wynagrodzenia stałe członków organów nadzorujących i zarządzających Izotal S.A. ustalone jest jako krotność przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat z zysku ustalonego przez GUS. Członkom Zarządu i kluczowym menedżerom przysługuje także pozafinansowy składnik wynagrodzenia jakim jest korzystanie z samochodu służbowego do celów prywatnych, które odbywa się na zasadach przyjętych w „Zasadach użytkowania samochodów stanowiących własność Izotal S.A.”.

Za element wynagrodzenia w formie świadczenia niepieniężnego Spółka uznaje także składki odprowadzane przez Spółkę na ubezpieczenie członków organów Spółki od odpowiedzialności cywilnej. Ubezpieczeniem takim są objęci członkowie Rady Nadzorczej, Zarządu jak i Prokurenci.

Przy konstruowaniu istniejących w Spółce elementów polityki wynagrodzeń, w wyważony sposób powiązano zmienne składniki wynagrodzenia członków zarządu i kluczowych menedżerów z celami biznesowymi oraz ze standingiem firmy.

Według dotychczasowych opinii Władz Spółki, polityka wynagrodzeń wypracowana i stosowana od kilkunastu lat przez Spółkę jest efektywna, jednakże pomiędzy organami Spółki toczy się ciągły proces konsultacji zmierzający do jej udoskonalenia.

Spółka jest stroną umów o zakazie konkurencji z obecnymi Członkami Zarządu, które szczegółowo opisane są w pkt XVIII.

XXVII. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych zostały zawarte w nocy 43 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za 2018 rok.

XXVIII. STANOWISKO ORGANU ZARZĄDZAJĄCEGO WRAZ Z OPINIĄ ORGANU NADZORUJĄCEGO EMITENTA ODNOSZĄCE SIĘ DO WYDANEJ PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH OPINII Z ZASTRZEŻENIEM, OPINII NEGATYWNEJ LUB ODMOWY WYRAŻENIA OPINII O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Powyższa sytuacja nie wystąpiła.

Kolonowskie, dnia 25.03.2019 roku

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

XXIX. ŁAD KORPORACYJNY

A. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Od 1 stycznia 2016 r. Spółka stosuje nowy zbiór zasad ładu korporacyjnego, przyjęty przez Radę Giełdy uchwałą z dnia 13 października 2015 roku, pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (dalej DPSN 2016, Dobre Praktyki). Treść dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” jest dostępna na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych (<http://www.gpw.pl>) w sekcji poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych.

Na podstawie zapisów par 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Spółka opublikowała w dniu 1 stycznia 2016 roku raport bieżący nr 1/2016 w systemie EBI. Spółka wskazała w treści tego raportu, które zasady nie są stosowane wraz z komentarzem wskazującym przyczyny ich niestosowania. Cała treść opublikowanego raportu, zgodnie z Zasadą szczegółową DPSN 2016 numer I.Z.1.13 została zamieszczona w załączniku do raportu nr 1/2016 i udostępniona na stronie internetowej Spółki w zakładce Raporty oraz w zakładce Ład Korporacyjny.

Informacje dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego Spółka publikuje na swojej stronie internetowej pod adresem: <http://www.izostal.com.pl/lad-korporacyjny>.

B. Zasady ładu korporacyjnego, od których stosowania odstąpiono

W roku 2018 nie nastąpiły żadne zmiany w zakresie stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Izostal S.A. Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Spółkę w raporcie nr 1/2016 z dnia 1 stycznia 2016 roku, Izostal S.A. odstąpił w roku 2018 od stosowania jednej rekomendacji: IV.R.2. oraz dwóch zasad szczegółowych: I.Z.1.20., IV.Z.2. wymienionych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Poniżej Izostal S.A. prezentuje treść zasad oraz rekomendacji DPSN od których stosowania odstąpił w roku 2018 wraz z komentarzem wskazującym przyczyny ich niestosowania oraz dodatkowo te zasady i rekomendacje, które nie dotyczą Spółki.

Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.

Zasada nie dotyczy Spółki.

KOMENTARZ SPÓŁKI: Spółka w ciągu ostatnich 5 lat nie publikowała prognoz wyników finansowych.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Zasada nie jest stosowana.

KOMENTARZ SPÓŁKI: Zgodnie z obowiązującymi przepisami, ogłoszenie o zwołaniu walnego zgromadzenia wraz z porządkiem obrad, projekty uchwał, informacje dotyczące podejmowanych uchwał, a także informacje o odstąpieniu od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów obrad oraz informacje o sprzeciwach zgłaszanych do protokołu, podawane są do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących i zamieszczane na stronie internetowej Spółki. Ponadto Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej prezentacje multimedialne przedstawione podczas obrad walnego zgromadzenia, a także pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia wraz z odpowiedziami na zadawane pytania. W ocenie Spółki dotychczas stosowane procedury dokumentowania przez Spółkę walnych zgromadzeń prezentują rzeczywisty ich przebieg oraz zapewniają transparentność Spółki i chronią prawa wszystkich akcjonariuszy, którzy mają możliwość zapoznania się z wszystkimi istotnymi sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Spółka nie wyklucza możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Rekomendacje

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana.

KOMENTARZ SPÓŁKI: W walnych zgromadzeniach akcjonariuszy Spółki udział biorą osoby uprawnione, umożliwia się również obecność na walnych zgromadzeniach przedstawicielom mediów. Wszystkie przewidziane prawem informacje o Spółce udostępniane są w stosownych raportach i na stronie internetowej Spółki. Statut i Regulamin Walnego Zgromadzenia Izotal S.A. nie przewidują możliwości brania udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W ocenie Spółki obowiązujące dotychczas zasady udziału w walnych zgromadzeniach Spółki odpowiednio zabezpieczają interesy jej akcjonariuszy, w tym także akcjonariuszy mniejszościowych, umożliwiając im właściwe wykonywanie praw z akcji. Powyższa zasada nie będzie stosowana ze względu na możliwość wystąpienia zagrożeń zarówno natury technicznej jak i prawnej dla prawidłowego i sprawnego przeprowadzenia obrad walnego zgromadzenia. Ponadto w ocenie Spółki wiąże się to z ponoszeniem dodatkowych, nieuzasadnionych na chwilę obecną kosztów. W przypadku zainteresowania ze strony Akcjonariuszy, Spółka nie wyklucza jednak możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Zasada nie dotyczy spółki.

KOMENTARZ SPÓŁKI: Akcje spółki Izotal są przedmiotem obrotu tylko na rynku krajowym.

Zasady szczegółowe

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

Zasada nie jest stosowana.

KOMENTARZ SPÓŁKI: W walnych zgromadzeniach akcjonariuszy Spółki udział biorą osoby uprawnione, umożliwia się również obecność na walnych zgromadzeniach przedstawicielom mediów. Wszystkie przewidziane prawem informacje o Spółce udostępniane są w stosownych raportach i na stronie internetowej Spółki. Z uwagi na powyższe brak jest istotnego uzasadnienia dla ponoszenia na ten moment dodatkowych kosztów w celu umożliwienia transmisji przebiegu obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. W przypadku zainteresowania ze strony Akcjonariuszy, Spółka nie wyklucza stosowania ww. zasady w przyszłości.

Wynagrodzenia

Rekomendacje

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Zasada nie dotyczy spółki.

KOMENTARZ SPÓŁKI: W radzie nadzorczej spółki nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń.

Zasady szczegółowe

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie dotyczy spółki.

KOMENTARZ SPÓŁKI: Spółka nie posiada programów motywacyjnych opartych na opcjach lub innych instrumentach powiązanych z akcjami Spółki.

C. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

System kontroli wewnętrznej Spółki jest procesem realizowanym w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko i stanowi element zarządzania ryzykiem.

Zarząd Spółki na bieżąco identyfikuje ryzyka oraz monitoruje obszary działalności narażone na ryzyko w celu zapewnienia zabezpieczeń ograniczających poziom ryzyka.

System kontroli wewnętrznej i obowiązki związane z zarządzaniem ryzykiem w Spółce wypełniane są przez Zarząd, kierownictwo, oraz pozostałych pracowników w zakresie powierzonych im obowiązków.

Mechanizmy kontroli wewnętrznej, obejmują sposób wykonywania zadań przez pracowników Spółki, w tym w szczególności: uprawnienia, kompetencje oraz zgodność wykonywanych czynności z zasadami i procedurami opracowanymi dla poszczególnych obszarów funkcjonowania Spółki. Mechanizmy te mają charakter kontrolny i wbudowane są zarówno w wewnętrzne akty normatywne, procedury, jak i zintegrowany system informatyczny do zarządzania przedsiębiorstwem.

W zakresie zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, Spółka na bieżąco monitoruje zmiany w przepisach i regulacjach zewnętrznych związanych ze sporządzaniem sprawozdań. Na bieżąco aktualizowane są również wewnętrzne regulacje Spółki celem dostosowania ich do zmieniających się przepisów.

System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest przez Zarząd, Głównego Księgowego oraz pozostałych pracowników, którym powierzono stosowne kompetencje. Kontrola ma na celu zapewnienie zgodności sporządzanych sprawozdań z księgami i dokumentami oraz obowiązującymi przepisami dotyczącymi zasad prowadzenia rachunkowości, a także przedstawiania wyników działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki zgodnie ze stanem faktycznym. Kontrole polegają między innymi na przeglądzie analitycznym istotnych sald, porównywanie ich do poprzednich okresów, monitorowaniu kompletności i terminowości czynności koniecznych do zamknięcia okresu sprawozdawczego. Czynności kontrolne podejmowane są na bieżąco w ramach określonych dla poszczególnych pracowników Spółki zakresów obowiązków i odpowiedzialności oraz na etapie sprawdzania przez kadrę kierowniczą poprawności wykonywanych zadań przez podległych pracowników, a także w trakcie tworzenia wewnętrznych procedur

poprzez szczególną dbałość o zapewnienie w nich odpowiednich mechanizmów kontrolnych. Zidentyfikowane, ewentualne nieprawidłowości korygowane są na bieżąco przez uprawnionych pracowników Spółki.

Sprawozdania finansowe, w tym raporty okresowe Spółki sporządzane, zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz przyjętą przez Zarząd Polityką Rachunkowości obejmującą między innymi:

- ogólne zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych,
- metody ewidencji, wyceny, rozliczenia i sprawozdawczości,
- wykaz kont księgi głównej i zasady ewidencji operacji gospodarczych,
- zasady prowadzenia ksiąg pomocniczych i ich powiązania z kontami księgi głównej,
- wykaz zbiorów tworzących księgi rachunkowe na komputerowych nośnikach danych,
- dopuszczone do stosowania programy komputerowe z opisem ich przeznaczenia, zasady ochrony danych oraz opis systemu przetwarzania danych.

Przygotowywane Sprawozdania finansowe weryfikowane są przez Zarząd, który zgodnie z przyjętymi przepisami wewnętrznymi dokonuje ich akceptacji. Sprawozdania podlegają badaniu biegłego rewidenta.

Ważną rolę w istniejącym w Spółce procesie nadzoru nad funkcjonowaniem systemu kontroli wewnętrznej sprawuje Rada Nadzorcza i powołany w jej ramach Komitet Audytu. Do zadań Komitetu Audytu należy między innymi monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej i wykonywania czynności rewizji finansowej oraz monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz procesu zarządzania ryzykiem. Komitet Audytu monitoruje również niezależność osobistą audytorów zewnętrznych oraz niezależność Kancelarii przeprowadzającej badanie w stosunku do członków organów zarządzających, nadzorujących Spółki oraz w stosunku do samej Spółki.

W opinii Zarządu Spółki, podział zadań związanych ze sporządzaniem sprawozdań finansowych w Spółce, kontrola sporządzonych sprawozdań przez audytora, a także monitorowanie procesu sporządzania i weryfikacji sprawozdań przez Komitet Audytu oraz ocena sprawozdań przez Radę Nadzorczą, zapewniają rzetelność oraz prawidłowość informacji prezentowanych w sprawozdaniach finansowych.

D. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.

Struktura akcjonariatu Spółki posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Izostal S.A. według stanu na dzień 31.12.2018 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Stalprofil S.A.	19 739 000	60,28 %	19 739 000	60,28 %
AEGON OFE	2 120 858	6,48 %	2 120 858	6,48 %
Rockbridge TFI S.A.	2 096 607	6,40 %	2 096 607	6,40 %
Pozostali	8 787 535	26,84 %	8 787 535	26,84 %
Razem	32 744 000	100,00 %	32 744 000	100,00 %

W dniu 10.12.2018 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przekazane na podstawie przepisów art. 69 ust. 1 pkt 2 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w którym poinformował, że fundusze zarządzane przez ALTUS TFI S.A. zmniejszyły swój udział poniżej progu 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Izostal S.A. Zmniejszenie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło na skutek przejścia w dniu 4 grudnia 2018 r. przez Rockbridge TFI od ALTUS TFI zarządzania następującymi funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi:

- ALTUS FIZ AKCJI +,
- ALTUS ASZ FIZ Rynków Zagranicznych 2,
- ALTUS FIZ Aktywny Akcji,
- ALTUS ASZ FIZ Global Opportunities,
- ALTUS FIZ Akcji Globalnych 2,
- Altus Market Neutral High Dividend FIZ.

Przed zmianą udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadały łącznie 1 871 204 akcji Spółki, stanowiących 5,72% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 1 871 204 głosów, co stanowiło 5,72% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Po zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadały łącznie 1 566 124 akcji Spółki, stanowiących 4,78% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 1 566 124 głosów w Spółce, co stanowiło 4,78% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W dniu 15.12.2018 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przekazane na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 i 69a ust. 1 pkt 3 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2 litera a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w którym poinformowało, że Fundusze zarządzane przez Rockbridge TFI S.A. zwiększyły swój udział powyżej progu 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zwiększenie stanu posiadania ogólnej liczby głosów w Spółce powyżej 5% nastąpiło na skutek przejęcia przez Rockbridge TFI S.A. w dniu 11 grudnia 2018 r. od Altus TFI S.A. zarządzania funduszami inwestycyjnymi. W składzie portfeli przejętych funduszy inwestycyjnych znajdują się akcje Spółki, w liczbie 1 125 488, które stanowią 3,43% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniają do 1 125 488 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz reprezentują 3,43% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Przed transakcją Fundusze posiadały łącznie 971 119 akcji Spółki, które stanowiły 2,97% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniały do 971 119 głosów na Walnym Zgromadzeniu i reprezentowały 2,97% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Po zawarciu transakcji Fundusze posiadają łącznie 2 096 607 akcji, które stanowią 6,40% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniają do 2 096 607 głosów na Walnym Zgromadzeniu i reprezentują 6,40% ogólnej liczby głosów w Spółce.

E. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

F. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.

W wyemitowanych przez Spółkę papierach wartościowych nie istnieją ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

G. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Spółka nie posiadała informacji o ograniczeniach dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

H. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień.

Zarząd Spółki składa się z dwóch do czterech osób powoływanych na wspólną kadencję, która wynosi trzy lata. Zarząd powoływany i odwoływany jest przez Radę Nadzorczą bezwzględną większością głosów. Jednemu z powołanych członków Zarządu Rada Nadzorcza powierza funkcję Prezesa Zarządu, zaś co najmniej jednemu członkowi Zarządu funkcję Wiceprezesa Zarządu. Liczbę członków Zarządu danej kadencji określa Rada

Nadzorcza, która może w ciągu kadencji zwiększyć bądź zmniejszyć liczebność Zarządu. Do reprezentowania Spółki, składania oświadczeń woli i podpisywania dokumentów w tym do zaciągania zobowiązań w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj Członkowie Zarządu łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki związanych z prowadzeniem jej przedsiębiorstwa konieczne jest podjęcie uchwały Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu do siedmiu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną pięcioletnią kadencję. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może zmienić ilość członków Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji, jednakże wyłącznie w związku z dokonywaniem zmian w składzie Rady Nadzorczej w toku kadencji. Rada Nadzorcza na pierwszym posiedzeniu nowej kadencji wybiera ze swojego grona w głosowaniu tajnym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady oraz Sekretarza uchwałą podjętą bezwzględną większością głosów w obecności przynajmniej połowy członków Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki, a jej szczegółowe kompetencje określa Kodeks Spółek Handlowych, Statut Spółki i Regulamin Rady Nadzorczej Izostal S.A.

Zarząd i Rada Nadzorcza działają zgodnie z przepisami ustawy Kodeks spółek handlowych, Statutem Spółki oraz swoimi Regulaminami, które są publicznie dostępne na stronie internetowej Spółki (www.izostal.com.pl).

W odniesieniu do prawa osób zarządzających do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji Spółka stosuje obowiązujące w tym zakresie przepisy ustawy Kodeksu spółek handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa mających zastosowanie w tym przedmiocie. Należy wskazać również, że Walne Zgromadzenie w treści podjętej uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki może udzielić upoważnienia dla Zarządu Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie i w zakresie podjętej przez Walne Zgromadzenie uchwały w tym przedmiocie.

I. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Zasady zmiany Statutu Spółki reguluje Kodeks Spółek Handlowych. Zmiany statutu Emitenta rozpatrywane i opiniowane są przez Radę Nadzorczą, a do ich zatwierdzenia wymagana jest uchwała Walnego Zgromadzenia. Ustalenie jednolitego tekstu zmienionego statutu Spółki lub wprowadzenie innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia należy do kompetencji Rady Nadzorczej. Spółka nie stosuje żadnych innych szczególnych zasad zmiany statutu, które odbiegałyby od zasad opisanych w Kodeksie spółek handlowych.

J. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Walne Zgromadzenie Izostal S.A. działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz zgodnie z uchwalonym przez Walne Zgromadzenie Regulaminem, który określa zasady działania Walnego Zgromadzenia, przeprowadzenia obrad i podejmowania uchwał. Szczegółowo określone są między innymi: zasady zwołania i odwołania Walnego Zgromadzenia, uprawnienia informacyjne akcjonariuszy, uprawnienia do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, zasady rejestracji uczestników Walnego Zgromadzenia, udział innych, poza Akcjonariuszami, osób w obradach Walnego Zgromadzenia, zasady otwarcia i wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, porządek obrad i jego przebieg, zasady wyboru Rady Nadzorczej i zasady protokołowania obrad Walnego Zgromadzenia.

Regulamin Walnego Zgromadzenia jest opublikowany na stronie internetowej Spółki (www.izostal.com.pl). W sprawach nieuregulowanych Regulaminem stosuje się przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych aktów prawnych oraz postanowienia Statutu Spółki.

Walne Zgromadzenie zwołują uprawnione organy lub osoby, których uprawnienie wynika z przepisów prawa lub Statutu. Zwołanie Walnego Zgromadzenia dokonuje się poprzez ogłoszenie na stronie internetowej oraz

w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Termin oraz miejsce Walnego Zgromadzenia powinny być ustalone w ten sposób, aby umożliwić udział w obradach jak największej liczbie Akcjonariuszy. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawione Akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem przed Walnym Zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny. Odpisy sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowe wraz z odpisem sprawozdania Rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta są udostępniane akcjonariuszom poprzez ich wyłożenie do wglądu w siedzibie Spółki, najpóźniej na piętnaście dni przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem. Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Od dnia, w którym Spółka uzyskała status spółki publicznej prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają osoby będące Akcjonariuszami na szesnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem, oraz osoby które zgłosiły żądanie udziału w Walnym Zgromadzeniu, z tym że:

- 1) uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w Dniu Rejestracji Uczestnictwa,
- 2) uprawnieni z akcji na okaziciela mających postać dokumentu oraz osoby składające zaświadczenie wydane na dowód złożenia dokumentu akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, mają prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji lub zaświadczenia wydane na dowód złożenia dokumentu akcji u wyżej wskazanych podmiotów zostaną złożone w Spółce nie później niż w Dniu Rejestracji Uczestnictwa i nie będą odebrane przed zakończeniem tego Dnia.
- 3) Pełnomocnicy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu pod warunkiem udokumentowania prawa do działania w imieniu Akcjonariusza w sposób należyty poprzez złożenie pełnomocnictwa pisemnego lub w postaci elektronicznej.

Każdy uczestnik Walnego Zgromadzenia ma prawo kandydować na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, jak również zgłosić do protokołu jedną kandydaturę na stanowisko Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Każdy Akcjonariusz ma prawo zadawania pytań w każdej sprawie objętej porządkiem obrad. W czasie obrad uczestnicy Walnego Zgromadzenia mają prawo zadawać pytania związane z danym punktem porządku obrad obecnym na sali urzędującym członkom organów Spółki. Przy rozpatrywaniu każdego punktu porządku obrad, każdy uczestnik Walnego Zgromadzenia ma prawo do jednego 5 minutowego wystąpienia i 3 minutowej repliki. Szczegółowy tryb prowadzenia obrad określa Regulamin Walnego Zgromadzenia.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności podejmowanie uchwał w sprawach:

- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- tworzenia i znoszenia kapitałów rezerwowych, funduszy specjalnych oraz określenie ich przeznaczenia,
- postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej Spółki,
- powołania i odwołania likwidatorów,
- ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej Spółki,
- uchwalenia regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
- wprowadzenia akcji Spółki do zorganizowanego systemu obrotu papierami wartościowymi.

Oprócz spraw wymienionych powyżej, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy określone w przepisach prawa i Statucie Spółki. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia dostępne są na stronie internetowej Spółki.

K. Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów, wraz ze wskazaniem składu osobowego tych organów i zmian, które w nich zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego

ZARZĄD

SKŁAD OSOBOWY, JEGO ZMIANY I ZASADY POWOŁYWANIA CZŁONÓW ZARZĄDU

W okresie od 1.01.2018 r. do 31.12.2018 r. Zarząd Spółki przedstawiał się następująco:

- Marek Mazurek Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
- Michał Pietrek Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Handlowy

Zarząd Spółki działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Zarządu Izostal S.A., Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW 2016 oraz obowiązujących przepisów prawa. Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.

Zasady powoływania i odwoływania członków Zarządu określa Statut Spółki. Zgodnie z postanowieniami §7 Statutu Spółki, Zarząd składa się z od 2 do 4 osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Jednemu z powołanych członków Zarządu Rada Nadzorcza powierza funkcję Prezesa Zarządu; zaś co najmniej jednemu członkowi Zarządu funkcję Wiceprezesa Zarządu. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa 3 lata. Mandat Członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatu pozostałych Członków Zarządu.

UPRAWNIENIA ZARZĄDU

Uprawnienia członów Zarządu określa Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu Izostal S.A.

Do zakresu działania Zarządu należą wszystkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, a nie zastrzeżone przepisami powszechnie obowiązującego prawa oraz Statutu Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu, który w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje pracę pozostałych członków Zarządu. W sprawach nieprzekraczających zwykłych czynności Spółki każdy z członków Zarządu może prowadzić sprawy Spółki samodzielnie. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki związanych z prowadzeniem jej przedsiębiorstwa konieczne jest podjęcie uchwały Zarządu. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwały także w przypadku, gdy zażąda tego chociażby jeden z członków Zarządu. Zarząd podejmuje uchwały, w szczególności w sprawach: sprawozdań, wniosków i innych spraw przedkładanych Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu, udzielenia prokury i udzielenia pełnomocnictwa, zwoływania Zwyczajnych i Nadzwyczajnych posiedzeń Walnego Zgromadzenia z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub innych podmiotów uprawnionych stosownymi przepisami prawa lub postanowieniami Statutu oraz ustalenia porządku obrad Walnego Zgromadzenia, darowizn, zbycia składników majątkowych i wewnętrznych aktów prawnych.

Uchwały zapadają zwykłą większością głosów i podejmowane są na posiedzeniach Zarządu, które odbywają się w terminach ustalanych na bieżąco, w zależności od potrzeb. Posiedzenia Zarządu mogą odbywać się w siedzibie Spółki lub też poza nią i zwołuje je Prezes Zarządu z inicjatywy własnej lub na wniosek innego członka Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być podejmowane także: za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość lub w trybie obiegowym pisemnym. Uchwały podejmowane w trybie obiegowym pisemnym lub za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość są ważne, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali zawiadomieni o podejmowaniu i treści uchwały. Udział członków Zarządu w posiedzeniu jest obowiązkowy, a ich nieobecność powinna być odpowiednio usprawiedliwiona. Posiedzenia Zarządu są protokołowane. Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki członkowie Zarządu działają w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii,

które w rozsądnej ocenie Zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Zaś przy ustalaniu interesu Spółki Zarząd bierze pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej, a także interesy społeczności lokalnych. Przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki, Zarząd działa ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych. Zarząd prowadzi korporacyjną stronę internetową Spółki i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa, co najmniej: podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów spółki, życiorysy zawodowe członków organów spółki oraz raporty bieżące i okresowe.

RADA NADZORCZA

SKŁAD OSOBOWY, JEGO ZMIANY I ZASADY POWOŁYWANIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Skład Rady Nadzorczej VIII kadencji na dzień 31.12.2018 roku przedstawia się następująco:

- | | |
|----------------------|------------------------------------|
| • Jerzy Bernhard | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Andrzej Baranek | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Grażyna Kowalewska | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| • Jan Kruczak | Członek Rady Nadzorczej |
| • Lech Majchrzak | Członek Rady Nadzorczej |
| • Adam Matkowski | Członek Rady Nadzorczej |

W roku 2018 skład osobowy Rady Nadzorczej uległ zmianie. W dniu 9.10. 2018 roku, do Spółki wpłynęło oświadczenie Pana Jana Chebdy o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Izostal S.A. z dniem 15.11.2018 roku. Pan Jan Chebda pełnił funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej Izostal S.A. Pan Jan Chebda w oświadczeniu nie podał przyczyn swojej decyzji o złożeniu rezygnacji. W dniu 15.11.2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Izostal S.A. podjęło uchwałę w sprawie powołania Pani Grażyny Kowalewskiej na członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 16.11.2018 roku, na okres trwania kadencji obecnej Rady Nadzorczej t.j. do dnia odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2019.

W Radzie Nadzorczej Izostal S.A. zgodnie ze złożonymi oświadczeniami członków Rady Nadzorczej, czterech spośród sześciu członków Rady Nadzorczej, spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4. dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” oraz w art. 129 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Zasady powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej określa Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej. Zgodnie z postanowieniami § 10 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z od 5 do 7 członków powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej 5 lat. Liczbę członków Rady Nadzorczej zgodnie z zapisami poprzedniego zdania ustala Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może zmienić ilość członków Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji, jednakże wyłącznie w związku z dokonywaniem zmian w składzie Rady Nadzorczej w toku kadencji.

W roku 2018 odbyło się 5 posiedzeń Rady Nadzorczej.

OPIS DZIAŁANIA RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej Izostal S.A., „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW 2016” oraz obowiązujących przepisów prawa. Regulamin Rady Nadzorczej określa: skład i kadencję Rady Nadzorczej, wybór Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza oraz ich kompetencje. Szczegółowo opisany jest tryb pracy organu to jest: zwoływanie posiedzeń, podejmowanie uchwał, głosowanie, protokołowanie, konflikt interesów, a także obowiązki i kompetencje, Komitety w tym Komitet Audytu i informacje przekazywane przez członków Rady

Nadzorczej. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki. Każdy członek Rady Nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem Spółki oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności: nie powinien domagać się ani przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów, powinien wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja Rady Nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem Spółki. Na pierwszym posiedzeniu nowej kadencji Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza w głosowaniu tajnym, bezwzględną większością głosów w obecności przynajmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W toku kadencji Rada Nadzorcza może dokonać zmian na stanowisku Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza. Wniosek o odwołanie członka Rady Nadzorczej z zajmowanej funkcji musi być połączony ze wskazaniem członka Rady Nadzorczej, który zastąpi odwołaną osobę na stanowisku. Wyboru dokonuje się w głosowaniu tajnym, bezwzględną większością głosów w obecności przynajmniej połowy członków Rady Nadzorczej. Do kompetencji Przewodniczącego należy: kierowanie pracami Rady Nadzorczej i koordynowanie tych prac, zwoływanie posiedzeń Rady Nadzorczej i przewodniczenie im, otwieranie Walnego Zgromadzenia, lub wskazywanie osoby uprawnionej do jego otwarcia i przewodniczenie mu do chwili wyboru osoby Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Wiceprzewodniczący zastępuje Przewodniczącego Rady Nadzorczej w przewodniczeniu posiedzeniom Rady Nadzorczej, gdy ten nie może wykonywać swoich czynności lub nie chce przewodniczyć posiedzeniu Rady Nadzorczej. Do zadań Sekretarza należy: sprawowanie bieżącego nadzoru nad prowadzeniem księgi protokołów Rady Nadzorczej oraz całej dokumentacji działalności Rady Nadzorczej, utrzymywanie bieżących kontaktów z Zarządem Spółki, informowanie Rady Nadzorczej o sposobie realizacji jej uchwał, podpisywanie korespondencji wychodzącej z Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są w razie potrzeby, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji na termin przypadający najdalej na dwa tygodnie licząc od dnia powołania Rady Nadzorczej nowej kadencji. W przypadku niezwołania posiedzenia przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd Spółki. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej. Zwoływanie posiedzeń Rady Nadzorczej następuje w drodze przygotowania przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej pisemnego zaproszenia zawierającego między innymi proponowany porządek obrad, które powinno być rozesłane wszystkim członkom Rady skutecznie co najmniej na siedem dni przed terminem posiedzenia. Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są bezwzględną większością głosów w obecności przynajmniej połowy członków Rady. Posiedzenia są protokołowane. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. W przypadku zawierania umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, Rada Nadzorcza może upoważnić w drodze uchwały jednego lub więcej członków do wykonywania takich czynności prawnych. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

KOMITET AUDYTU

W ramach Rady Nadzorczej Izostal S.A. funkcjonuje **Komitet Audytu**. Skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie i na dzień 31.12.2018 roku pracował w składzie:

- Jan Kruczak Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Adam Matkowski Zastępca Przewodniczącego Komitetu Audytu,
- Andrzej Baranek Sekretarz Komitetu Audytu.

Zgodnie z oceną Rady Nadzorczej na podstawie oświadczeń członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Izostal S.A. dwóch członków tj. Przewodniczący Komitetu Audytu i Zastępca Przewodniczącego Komitetu Audytu spełniają kryteria niezależności o których mowa w art. 129 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także spełniają kryteria określone w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Zgodnie z art. 129 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym Przewodniczący Komitetu Audytu – Jan Kruczak - posiada wiedzę i umiejętności w zakresie

rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, które nabył poprzez posiadane wykształcenie, zdobyte kwalifikacje i doświadczenie na zajmowanych dotychczas stanowiskach.

Członkowie Komitetu Audytu – Jan Kruczak oraz Adam Matkowski - posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, które nabyli poprzez posiadane wykształcenie, zdobyte kwalifikacje i doświadczenie na zajmowanych dotychczas stanowiskach.

Życiorysy członków Rady Nadzorczej dostępne są na stronie internetowej Spółki.

W roku 2018 odbyły się 3 posiedzenia Komitetu Audytu.

Komitet Audytu działa na podstawie zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą Izostal S.A. Regulaminu Komitetu Audytu oraz zgodnie z przyjętym rocznym Harmonogramem Stałych Posiedzeń Komitetu Audytu. Do zadań Komitetu Audytu należy między innymi: rekomendowanie Radzie Nadzorczej wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Spółki, w tym monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej i wykonywania czynności rewizji finansowej oraz monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, rozważanie wszelkich innych kwestii związanych z audytem Spółki.

GŁÓWNE ZAŁOŻENIA POLITYKI WYBORU AUDYTORA DO PRZEPROWADZENIA BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH IZOSTAL S.A.

1. Zgodnie ze Statutem IZOSTAL S.A., wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych dokonuje Rada Nadzorcza. Wyboru tego dokonuje na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.
2. Komitet Audytu składa rekomendację dla Rady Nadzorczej, po przeprowadzeniu postępowania ofertowego na badanie sprawozdań finansowych IZOSTAL S.A., przeprowadzonego zgodnie z „Procedurą wyboru firmy audytorskiej w IZOSTAL S.A.”, przygotowaną przez Komitet Audytu i zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą.
3. W przypadku, gdy wybór firmy audytorskiej nie dotyczy przedłużenia umowy o badanie, wówczas rekomendacja Komitetu Audytu dla Rady Nadzorczej zawiera przynajmniej dwie proponowane firmy, najlepsze spośród tych, które złożyły oferty, wraz z uzasadnieniem oraz wskazanie preferencji Komitetu Audytu wobec jednej z nich, z uzasadnieniem. Rekomendacja Komitetu Audytu powinna zawierać: (a) zapewnienie, że jest ona wolna od wpływów osób trzecich oraz (b) stwierdzenie, czy IZOSTAL S.A. zawierał umowy zawierające klauzule, o których mowa w art. 66 ust. 5 a ustawy o rachunkowości.
4. Jeżeli decyzja Rady Nadzorczej IZOSTAL S.A. odbiega od rekomendacji Komitetu Audytu, wówczas Rada Nadzorcza zobowiązana jest pisemnie uzasadnić przyczyny niezastosowania się do rekomendacji Komitetu Audytu i przekazać uzasadnienie podjętej decyzji Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
5. Maksymalny okres nieprzerwanego trwania zleceń badań sprawozdań finansowych, sporządzonych przez IZOSTAL S.A. przeprowadzanych przez tą samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą lub jakiegokolwiek członka sieci działającego w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie nie może przekraczać 5 lat.
6. Kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania sprawozdań finansowych IZOSTAL S.A. przez okres dłuższy niż 5 lat. Może on ponownie przeprowadzić badania sprawozdań sporządzonych przez IZOSTAL S.A. po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania.
7. Umowa z firmą audytorską może zostać zawarta przez IZOSTAL S.A. na okres nie krótszy niż 2 lata i nie dłuższy niż 5 lat.

WYBÓR AUDYTORA

W dniu 29 marca 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki działając zgodnie z § 12 pkt. 2 lit. g) Statutu Spółki, po uprzednim zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy audytorskiej ReVision Rzeszów- Józef Król Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Rzeszowie przy ulicy

Bp. J. Pelczara 6C/8 (wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 3510) do:

- badania rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2018-2020,
- przeglądu półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki w latach 2018-2020.

Umowa z wybranym podmiotem została zawarta na okres wykonania wyżej wymienionych usług.

Spółka w przeszłości nie korzystała z usług wybranego podmiotu.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, w szczególności zgodnie z Ustawą o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. (Dz.U.z dn. 6.06.2017 poz. 1089) oraz w oparciu o wewnętrzne regulacje Spółki w zakresie polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej.

Komitet Audytu i Spółka przestrzegali nowych regulacji, a przygotowana przez Komitet Audytu rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Izotal S.A. procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria.

Przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe Izotal S.A. nie były świadczone dozwolone usługi niebędące badaniem.

L. Polityka różnorodności

Spółka nie opracowała formalnej polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Niemniej jednak wewnętrzne regulacje, w tym: regulamin pracy Izotal S.A., polityka kadrowa Spółki oraz stosowany przez Spółkę Kodeks Etyki, uwzględniają takie elementy różnorodności jak płeć, wykształcenie, wiek i doświadczenie zawodowe, uznając różnorodność i równość szans w miejscu pracy.

Wewnętrzne regulacje Izotal S.A. kładą nacisk na równe traktowanie pracowników w zatrudnieniu, poszanowanie społeczności firmy oraz zakaz dyskryminacji. Spółka podejmuje starania, by zapewnić wszystkim pracownikom równe szanse rozwoju bez dyskryminacji. Zgodnie z zapisami Kodeksu Etyki Spółki, konieczne zróżnicowanie pracowników, oparte na ich umiejętnościach czy kwalifikacjach koniecznych do sprawowania określonej funkcji, nie jest uważane w Spółce za dyskryminację.

Głównym kryterium oceny stosowanym przy wyborze władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów są kompetencje i doświadczenie zawodowe poszczególnych kandydatów.

Kolonowskie, dnia 25.03.2019 roku

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

w sprawie zgodności jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania zarządu z działalnością Izostal S.A.

Ja niżej podpisany oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe Izostal S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Izostal S.A.

Oświadczam ponadto, iż roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Izostal S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Izostal S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Kolonowskie, dnia 25.03.2019 roku

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

Izostal S.A.
ul. Opolska 29,
47-113 Kolonowskie

tel.: +48 77 40 56 500
fax: +48 77 40 56 501
gielda@izostal.com.pl
www.izostal.com.pl

NIP 756-00-10-641
KAPITAŁ ZAKŁADOWY 65.488.000 PLN
KRS 000008917- Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy KRS

