

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ IZOSTAL S.A.

z wyników oceny przedłożonych przez Zarząd:

- sprawozdania finansowego Izostal S.A. za rok 2014
- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2014
- wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok 2014

wraz z oceną sytuacji Spółki w roku 2014.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Izostal S.A. za rok 2014 zapoznając się ze Sprawozdaniem Komitetu Audytu oraz opinią niezależnego biegłego rewidenta i raportem z badania sprawozdania finansowego - Kancelarii Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, badającego sprawozdanie finansowe Spółki i sprawozdanie z działalności jednostki za ten okres.

Na tej podstawie Rada Nadzorcza stwierdza, iż Sprawozdanie finansowe Izostal S.A. sporządzone za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, które obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 246.577 tys. zł (słownie: dwieście czterdzieści sześć milionów pięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy złotych),
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości 4.923 tys. zł (słownie: cztery miliony dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące złotych),
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 994 tys. zł (słownie: dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące złotych),
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 14.752 tys. zł (słownie: czternaście milionów siedemset pięćdziesiąt dwa tysiące złotych),
- informację dodatkową do sprawozdania finansowego,

we wszystkich istotnych aspektach przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2014 roku, jej wyniki oraz przepływy pieniężne za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku. Omawiane sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.), a także jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Izostal S.A.

W związku z powyższym oraz po dokonanej analizie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2014 Rada Nadzorcza stwierdza, iż wyniki działalności gospodarczej w 2014 roku oraz sytuacja majątkowa i finansowa Spółki są przedstawione prawidłowo i rzetelnie, a przedstawione fakty poparte danymi liczbowymi odzwierciedlają rzeczywisty stan rzeczy. Uwzględniając wyniki powyższych analiz, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę wnioskującą o zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie przedłożonych przez Zarząd :

- sprawozdania finansowego Izostal S.A. za rok 2014,
- sprawozdania Zarządu z działalności Izostal S.A. w roku 2014.

Rada Nadzorcza zapoznała się również i zaakceptowała propozycję Zarządu w przedmiocie podziału zysku za 2014 rok w wysokości 4.923.985,67 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące dziewięćset osiemdziesiąt pięć złotych, 67/100), która zostanie przedłożona do zatwierdzenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, przeznaczając zysk na :

- kapitał zapasowy Spółki w kwocie : 2.631.905,67 zł (słownie: dwa miliony sześćset trzydzieści jeden tysięcy dziewięćset pięć złotych 67/100);
- wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie : 2.292.080,00 zł (słownie: dwa miliony dwieście dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemdziesiąt złotych 00/100), co daje 0,07 zł (słownie: siedem groszy) dywidendy na każdą akcję.

Propozycja obejmuje objęcie dywidendą wszystkich akcji wyemitowanych przez Spółkę w ilości 32.744.000 sztuk.

Ponadto Rada Nadzorcza nie wnosi zastrzeżeń do proponowanego przez Zarząd terminu ustalenia prawa do dywidendy przypadającego na dzień 14 lipca 2015 roku oraz terminu wypłaty dywidendy planowanego na dzień 03 sierpnia 2015 roku.

Zwięzła ocena sytuacji Spółki.

Spółka osiągnęła w 2014 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 209.669 tys. zł. tj. o 35,2% mniej niż w poprzednim roku. Zmniejszenie przychodów spowodował głównie brak znaczących zamówień ze strony OGP Gaz-System S.A. na rzecz którego Spółka w I połowie 2013 roku realizowała ostatnie dostawy wynikające z I Umowy Ramowej. Od listopada 2013 roku prowadzona była przez Gaz-System S.A. procedura zmierzająca do zawarcia II Umowy Ramowej dotyczącej dostaw 1.057 km rur DN1000 i DN700. Ze względu na przedłużającą się u Zamawiającego procedurę przetargową nie udało się w 2014 roku doprowadzić do podpisania Umowy.

W okresie przejściowym Spółka realizowała dostawy związane z budową sieci dystrybucyjnych na rzecz firm wykonawczych. Niemniej biorąc powyższe pod uwagę wypracowany przez Spółkę w 2014 roku poziom przychodów i zysku netto należy ocenić jako bardzo dobry.

W zakresie działalności badawczo – rozwojowej istotnymi zdarzeniami są udzielone Spółce w 2014 roku przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej patenty na następujące wynalazki:

- sposób ochrony przed korozją rur wydobywczych i okładzinowych stosowanych w odwiertach poprzez aplikację 3-warstwowej powłoki polipropylenowej,
- sposób i urządzenie do nanoszenia izolacji zewnętrznej na rury spawane.

Spółka mimo konkurencji krajowej i zagranicznej dzięki najnowszym, zaawansowanym technologiom, stałej poprawie i ulepszaniu dostarczanych produktów, wysokiej jakości materiałom do produkcji oraz restrykcyjnej polityki kosztowej bierze udział we wszystkich przetargach wygrywając większość z nich. Dzięki utworzonemu Centrum Badań Technicznych i Rozwoju dąży nieustannie do ulepszania stosowanych procesów, produktów i poszerzania swojej oferty o najnowsze rozwiązania technologiczne, oferując dzięki temu wyroby gwarantujące bezpieczeństwo ich użytkowania, co jest niezmiernie istotne dla branży gazowniczej.

W ocenie Rady Nadzorczej sytuacja Spółki jest bardzo dobra, a osiągnięte przez Spółkę w 2014 roku wyniki finansowe są zadawalające. Zarząd Spółki prawidłowo gospodaruje majątkiem i zarządza zobowiązaniami. Posiadane kapitały zapewniają bezpieczeństwo i stabilność prowadzonej działalności gospodarczej. Rada Nadzorcza uznaje, że Spółka konsekwentnie realizuje przyjętą strategię i osiąga założone przychody finansowe.

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

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

Zdaniem Rady Nadzorczej sytuacja finansowa Spółki jest skorelowana z sytuacją makroekonomiczną w Polsce. Ryzyko to jest zminimalizowane przez przyjętą przez Polskę strategię dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia w gaz oraz narzucone przez Unię Europejską

restrykcyjne przepisy w zakresie ochrony środowiska i emisji CO2. Potwierdzeniem nowych inwestycji w branży gazowniczej jest przyjęty przez OGP Gaz-System S.A. „Plan Rozwoju w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe na lata 2014-2023”.

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 oraz poziomu osiągniętej rentowności.

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

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

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

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

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

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

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

Mając na względzie bardzo dobre wyniki finansowe uzyskane przez Spółkę w 2014 roku świadczące o dużym zaangażowaniu Zarządu w bieżące zarządzanie, a zwłaszcza w procesy rozwojowe, wzmacniające pozycję rynkową Spółki, Rada Nadzorcza uważa za uzasadniony wniosek do Walnego Zgromadzenia o udzielenie członkom Zarządu Izostal S.A. absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2014.

Zawadzkie, 25.03.2015 r.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

Jerzy Bernhard - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Andrzej Baranek - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Jan Chebda - Sekretarz Rady Nadzorczej

Jan Kruczak - Członek Rady Nadzorczej

Lech Majchrzak - Członek Rady Nadzorczej

Adam Matkowski - Członek Rady Nadzorczej