



## RAPORT ROCZNY IZOSTAL S.A. ZA ROK 2017

---

sporządzony zgodnie z  
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

## SPIS TREŚCI

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ..... 5**

I. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA, PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI ORAZ WSKAZANIE WŁAŚCIWEGO SĄDU PROWADZĄCEGO REJESTR.....	6
II. CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	7
III. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM .....	7
IV. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SKŁAD KTÓREGO WCHODZĄ WEWNĘTRZNE JEDNOSTKI ORGANIZACYJNE SPORZĄDZAJĄCE SAMODZIELNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE .....	7
V. INFORMACJA DOTYCZĄCA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, KTÓRE ZOSTAŁO OPRACOWANE PRZY ZAŁOŻENIU KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ PRZEZ SPÓŁKĘ WRAZ ZE WSKAZANIEM OKOLICZNOŚCI WSKAZUJĄCEJ NA POWAŻNE ZAGROŻENIA DLA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.....	7
VI. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM SPORZĄDZONYM ZA OKRES, W CIĄGU KTÓREGO NASTĄPIŁO POŁĄCZENIE SPÓŁEK.....	7
VII. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	7

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ..... 13**

I. WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO .....	14
II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU.....	15
III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY) .....	16
IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2017 ROKU DO 31.12.2017 ROKU.....	17
V. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2017 ROKU DO 31.12.2017 ROKU (METODA POŚREDNIA) .....	18
VI. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU .....	19
1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	19
2. INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	21
3. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	23
4. WARTOŚĆ FIRMY.....	23
5. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE .....	24
6. ZAPASY.....	24
7. NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	25
8. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO.....	26
9. ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	26
10. KREDYTY I POŻYCZKI.....	27
11. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	29
12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO .....	29
13. REZERWY.....	29
14. REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE .....	30
15. GWARANCJE.....	31
16. POZYCJE POZABILANSOWE, W TYM ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	31
17. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO.....	34

18.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO .....	34
19.	OBLIGACJE ZAMIENNE NA AKCJE .....	34
20.	KAPITAŁ PODSTAWOWY. ....	34
21.	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ .....	35
22.	KAPITAŁ REZERWOWY I ZAPASOWY.....	35
23.	AKCJE WŁASNE .....	35
24.	PROPOZYCJE CO DO SPOSOBU PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY.....	35
25.	DYWIDENDY .....	35
26.	NIEPEWNOŚĆ KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI .....	35
27.	POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH .....	35
28.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW .....	36
29.	DANE DOTYCZĄCE KOSZTÓW RODZAJOWYCH ORAZ KOSZTÓW ZATRUDNIENIA .....	37
30.	PODSTAWOWE DANE DOTYCZĄCE ZATRUDNIENIA .....	37
31.	KOSZTY I PRZYCHODY FINANSOWE.....	38
32.	DOTACJE .....	38
33.	POZOSTAŁE KOSZTY I PRZYCHODY OPERACYJNE .....	39
34.	PODATEK DOCHODOWY .....	40
35.	UMOWY O BUDOWĘ.....	41
36.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	41
37.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	43
38.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	43
39.	INSTRUMENTY FINANSOWE .....	44
40.	UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA FINANSOWEGO .....	46
41.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE STOSOWANIA MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ORAZ INFORMACJA O PORÓWNYWALNOŚCI PRZEDSTAWIONYCH DANYCH. ....	46
42.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	47
43.	WYNAGRODZENIA BIEGŁEGO REWIDENTA.....	47
44.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI .....	47
<b><u>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI IZOSTAL S.A. W ROKU 2017 .....</u></b>		<b>48</b>

<b>I.</b>	<b>OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM. ....</b>	<b>49</b>
<b>II.</b>	<b>OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ .....</b>	<b>53</b>
<b>III.</b>	<b>WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.....</b>	<b>55</b>
<b>IV.</b>	<b>INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM .....</b>	<b>55</b>
<b>V.</b>	<b>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 .....</b>	<b>56</b>
<b>VI.</b>	<b>INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA .....</b>	<b>56</b>
<b>VII.</b>	<b>INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH .....</b>	<b>57</b>

VIII. INFORMACJE O TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE .....	58
IX. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK .....	58
X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH .....	59
XI. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH .....	60
XII. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA .....	62
XIII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK .....	62
XIV. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI .....	62
XV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH .....	63
XVI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO. ....	63
XVII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA .....	65
XVIII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA .....	66
XIX. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA.....	67
XX. INFORMACJA O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....	68
XXI. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA .....	69
XXII. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WZA .....	69
XXIII. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY .....	69
XXIV. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	70
XXV. INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI CHARYTATYWNEJ I SPONSORINGOWEJ .....	70
XXVI. INFORMACJA NA TEMAT POLITYKI WYNAGRODZEŃ FUNKCJONUJĄCEJ W SPÓŁCE .....	70
XXVII. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	71
XXVIII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	72
XXIX. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	72
XXX. 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 .....	73
XXXI. ŁAD KORPORACYJNY.....	73



## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

---

**I. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA, PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI ORAZ WSKAZANIE WŁAŚCIWEGO SĄDU PROWADZĄCEGO**  
**II. REJESTR**

Izostal Spółka Akcyjna (Izostal S.A.) z siedzibą w Kolonowskim powstała na podstawie aktu notarialnego z dnia 14 lipca 1993 r. Rejestracji dokonał Sąd Gospodarczy w Opolu dnia 3 sierpnia 1993 r. pod numerem RHB 1899. Spółka została wpisana dnia 23 kwietnia 2001 roku do Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem 0000008917 w Sądzie Rejonowym VIII Wydział Gospodarczy KRS w Opolu.

Przedmiotem działania Izostal S.A. jest prowadzenie działalności produkcyjno-handlowej, a w szczególności:

- Obróbka metali i nakładanie powłok na metale ( 25.61.Z.)
- Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego (46.74.Z)
- Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych (22.29.Z)
- Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych (22.21.Z)
- Odzysk surowców z materiałów segregowanych (38.32.Z)m
- Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (42.21.Z)
- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (64.99.Z)
- Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (82.99.Z).
- Pozostałe badania i analizy techniczne (71.20.B)
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (72.11.Z)
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (72.19.Z)
- Obróbka mechaniczna elementów metalowych (25.62.Z)
- Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych (33.11.Z)
- Handel energią elektryczną (35.14.Z)
- Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (46.90.Z)
- Transport kolejowy towarów (49.20.Z)
- Transport drogowy towarów (49.41.Z)
- Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (52.10.B)
- Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (71.12.Z)
- Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (77.39.Z)
- Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej nie sklasyfikowana (32.99.Z)
- Produkcja konstrukcji metalowych i ich części (25.11.Z)
- Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana (25.99.Z)
- Sprzedaż hurtowa metali (46.72.Z)
- Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (46.77.Z)

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2017 roku przedstawiał się następująco:

- 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

Skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2017 roku przedstawiał się następująco:

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

### III. CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Spółka została powołana na czas nieoznaczony.

### IV. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Roczne sprawozdanie finansowe prezentuje dane na dzień 31.12.2017 roku oraz za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 wraz z danymi porównawczymi za analogiczne okresy roku 2016.

### V. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SKŁAD KTÓREGO WCHODZĄ WEWNĘTRZNE JEDNOSTKI ORGANIZACYJNE SPORZĄDZAJĄCE SAMODZIELNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE

Izostal S.A. nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

### VI. INFORMACJA DOTYCZĄCA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, KTÓRE ZOSTAŁO OPRACOWANE PRZY ZAŁOŻENIU KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ PRZEZ SPÓŁKĘ WRAZ ZE WSKAZANIEM OKOLICZNOŚCI WSKAZUJĄCEJ NA POWAŻNE ZAGROŻENIA DLA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe opracowane zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej.

### VII. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM SPORZĄDZONYM ZA OKRES, W CIĄGU KTÓREGO NASTĄPIŁO POŁĄCZENIE SPÓŁEK

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie Spółek.

### VIII. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe Izostal S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości 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.) i obejmuje okres od 01.01 do 31.12.2017 r. i okres porównywalny od 01.01 do 31.12.2016 r.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na 31.12.2017 r. i 31.12.2016 r., jej wyniki oraz przepływy pieniężne za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 roku i od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

#### Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF

##### Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2017.

W roku 2017 Spółka przyjęła następujące nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 01.01.2017 roku:

- Zmiany do MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych opublikowane 19 stycznia 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później),  
Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- Zmiany do MSR 7: Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji opublikowane 29 stycznia 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później).  
Spółki są zobowiązane ujawnić uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej, włączając w to zmiany wynikające z przepływów gotówkowych i bezgotówkowych. Ujawnienie, o którym mowa powyżej, zostało zaprezentowane w nocie Nr 40.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie weszły w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

#### **Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie na dzień 31.12.2017 roku:

- MSSF 16 „Leasing” opublikowany 13 stycznia 2016 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” opublikowane 12 kwietnia 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 4: zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” łącznie z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” opublikowane 12 września 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później).
- Zmiany do MSSF 9: Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą opublikowane 12 października 2017 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),

#### **Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31.12.2017 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 28: Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach opublikowane 12 października 2017 (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2015 - 2017 wydane 12 grudnia 2017 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później),

Według szacunków Spółki, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

#### **Opis przyjętych zasad rachunkowości**

##### **Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

###### **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie funkcjonalnej.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki jest PLN.

Kwoty w niniejszym sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej.



### Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji, natomiast salda rozrachunków i środków pieniężnych na dzień bilansowy wyceniane są według kursu średniego NBP obowiązującego w danym dniu. Różnice kursowe z tytułu wyceny wykazuje się w rachunku zysków i strat. W tym zakresie nastąpiła począwszy od 01.01.2017 roku zmiana. Wcześniej Spółka salda rozrachunków i środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych na dzień bilansowy wyceniała według kursu zamknięcia banku wiodącego (aktywa według kursu kupna, pasywa według kursu sprzedaży).

Zmiana ta nie jest istotna dla wyniku Spółki.

### Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o skumulowaną amortyzację.

Nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntu wykazane są w gruntach i nie podlegają amortyzacji.

Środki trwałe o wartości jednostkowej nie przekraczającej 3,5 tys. zł. amortyzowane są jednorazowo w miesiącu ich przekazania do użytkowania.

Amortyzacja środków trwałych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	od 22 do 50 lat
Maszyny i urządzenia	od 3 do 40 lat
Środki transportu	od 5 do 10 lat
Pozostałe środki trwałe	od 5 do 40 lat

Weryfikacja zastosowanych stawek amortyzacji jest dokonywana co roku na 31 grudnia danego roku.

Umowy leasingu finansowego są aktywowane jako rzeczowe aktywa trwałe na dzień rozpoczęcia leasingu.

### Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte wykazywane są według ceny ich nabycia. Okres użytkowania dla składników wartości niematerialnych i prawnych wynosi od 2 do 5 lat.

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej.

### Leasing

Umowy leasingu finansowego przenoszące na jednostkę całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu, w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane między koszty finansowe i część kapitałową zmniejszającą salda zobowiązań z tytułu leasingu.

Koszty finansowe księgowane są w oparciu o zasadę memoriału w momencie poniesienia w ciężar rachunku zysków i strat.

### Inwestycje

Wszystkie inwestycje są początkowo ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonych zapłaty, obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji.

Po początkowym ujęciu inwestycje w nieruchomości wyceniane są według wartości godziwej. Zyski lub straty ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Długoterminowe aktywa finansowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonych zapłaty, obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji, pomniejszonej o dokonane odpisy z tytułu utraty wartości.

### Zapasy

Zapasy wyceniane są wg cen zakupu lub kosztu wytworzenia, nie wyższych od cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Kwota wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty

w zapasach ujmowane są jako koszt okresu, w którym odpis lub straty miały miejsce.

Zapasy materiałów i towarów ujmowane są w cenie zakupu, a przedstawione w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w cenie nabycia.

#### **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zwyczajowo w branży od 30 do 120 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących należności wątpliwe lub nieściągalne. Odpisy na należności wątpliwe oszacowywane są wtedy, gdy uzyskanie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane w straty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

#### **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

Do środków pieniężnych wykazywanych zarówno w bilansie jak i rachunku przepływów pieniężnych nie zalicza się środków gromadzonych na wyodrębnionym rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

#### **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na jednostce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Spółka tworzy rezerwy na świadczenia emerytalne. Wartość tworzonych na ten cel rezerw jest aktualizowana na dzień bilansowy (31 grudnia danego roku).

#### **Utrata wartości**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowej składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość odzyskiwalna ustalona jest jako kwota wyższa z dwóch wartości, a mianowicie: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, która odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta, uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne, jeśli występuje, dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów, wartość księgowa jest pomniejszona do wartości odzyskiwalnej. Strata z tego tytułu jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym nastąpiła utrata wartości.

W sytuacji odwrócenia utraty wartości, wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest jako korekta kosztów okresu, w którym ustały przesłanki powodujące utratę wartości.

#### **Przychody**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą.

Przychody ze sprzedaży ujmuje się, jeśli zostały spełnione następujące warunki:

- przekazano nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów i produktów,
- Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj

funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje się nad nimi efektywnej kontroli,

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że zostaną uzyskane korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz koszty poniesione jak również te, które zostaną poniesione w związku z transakcją można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmuje się tylko wtedy, jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych związanych z przeprowadzoną transakcją jest prawdopodobne. Momentem sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów jest przekazanie praw do nich odbiorcy. Momentem sprzedaży usługi jest jej wykonanie i odbiór przez kontrahenta. Jeżeli rodzi się niepewność dotycząca ściągłości należnej kwoty już zaliczonej do przychodów, wówczas nieściągalną kwotą lub kwotą, w odniesieniu do której odzyskanie przestało być prawdopodobne, ujmuje się jako koszty, a nie jako korektę pierwotnie ujętej kwoty przychodów. Kwotę przychodów wynikających z transakcji określa się w drodze umowy. Jej wysokość ustala się według wartości godziwej zapłaty, uwzględniając kwoty rabatów handlowych.

Wartość godziwą zapłaty ustala się, dyskontując wszystkie przyszłe wpływy w oparciu o kalkulacyjną stopę procentową. Różnicę między wartością godziwą i nominalną wartością zapłaty ujmuje się jako przychody z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

### **Dywidendy**

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Spółki ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym jednostki w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

### **Podatek dochodowy**

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w kwocie przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów ujmuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

### **Zasady wyceny produkcji niezakończonych**

Produkcja niezakończona wyceniana jest według rzeczywistego kosztu zużycia materiałów wsadowych, tj. kosztu zużycia rur czarnych.

### **Zasady wyceny wyrobów gotowych**

Wyroby gotowe wyceniane są według planowanego kosztu wytworzenia, określonego dla poszczególnych asortymentów a następnie księgowane są odchylen, przez co wykazywane są w wartości kosztu rzeczywistego.

Po zakończeniu każdego miesiąca ustala się rzeczywiste koszty wytworzenia dla realizowanych zleceń. Powstające

na skutek tego odchylenia księgowane są na wyodrębnionych kontach. W trakcie miesiąca wyroby gotowe wyceniane są do rozchodów według planowanego kosztu wytworzenia. Po zakończeniu miesiąca dokonuje się rozliczeń odchyleń, doprowadzając tym samym wartość wyrobów gotowych do kosztu rzeczywistego.

### **Kapitały własne**

Kapitały własne ujmuje się w podziale na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do właściwego Rejestru Sądowego.

Zadeklarowane, a niewniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitałów własnych.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji.

Koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji.

### **Sprawozdawczość dotycząca segmentów**

Spółka nie prowadzi oddzielnej, szczegółowej sprawozdawczości dotyczącej segmentów operacyjnych. Spółka działa w segmencie sprawozdawczym, obejmującym produkcję, sprzedaż i usługi związane z izolacją antykorozyjną rur stalowych oraz dostawę rur na rzecz branży gazowniczej i petrochemicznej. Izolacja wewnętrzna i zewnętrzna jest produktem komplementarnym. Segment ten stanowi strategiczny przedmiot działalności gospodarczej, inna działalność nie jest znacząca.

Emitent działa w jednym segmencie geograficznym. Większość sprzedaży eksportowej to sprzedaż do krajów Wspólnoty Państw Europejskich, a więc państw o jednakowym środowisku ekonomicznym i o zbliżonych warunkach politycznych.

Nie są przydzielane poszczególnym rodzajom szczegółowe elementy i zasoby.

Kolonowskie, dnia 20.03.2018 roku

.....  
Dyrektor Finansowy  
Główny Księgowy  
Marek Matheja

.....  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Handlowy  
Michał Pietrek



## SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2017

---

## I. WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

Wybrane dane finansowe	w tys. zł.		w tys. EURO	
	Za okres od 01.01. do 31.12.2017 r.	Za okres od 01.01. do 31.12.2016 r.	Za okres od 01.01. do 31.12.2017 r.	Za okres od 01.01. do 31.12.2016 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	563 996	379 878	132 872	86 816
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 495	6 853	4 357	1 566
Zysk (strata) brutto	11 412	8 766	2 689	2 003
Zysk (strata) netto	9 136	7 093	2 152	1 621
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-19 495	29 730	-4 593	6 794
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 716	-7 174	-640	-1 640
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	51 689	-3 079	12 177	-704
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	29 478	19 477	6 945	4 451
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,28	0,22	0,07	0,05
Rozwodniona liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,28	0,22	0,07	0,05
	<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>
Aktywa razem	456 261	365 471	109 391	82 611
Zobowiązania długoterminowe	31 610	33 607	7 579	7 597
Zobowiązania krótkoterminowe	247 301	161 337	59 292	36 469
Kapitał własny	177 350	170 527	42 521	38 546

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób: pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych, zysk (strata) na akcję zwykłą oraz rozwodniony zysk (strata) na akcję zwykłą za 2017 r. (2016 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2447 zł (1 EURO = 4,3757 zł). Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31.12.2017 roku – 1 EURO = 4,1709 zł (na 31.12.2016 roku - 1 EURO = 4,424 zł).

## II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

AKTYWA	Nota	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016
<b>A. Aktywa trwale (długoterminowe)</b>		<b>147 552</b>	<b>160 498</b>
1. Rzeczowe aktywa trwale	1	146 259	137 329
2. Nieruchomości inwestycyjne	3	0	10 008
3. Inne wartości niematerialne	2	440	402
4. Inwestycje dostępne do sprzedaży		0	0
5. Długoterminowe aktywa finansowe	5	0	5 872
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	347	287
7. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7	506	6 600
w tym z tytułu dostaw i usług	7	0	6 130
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>308 709</b>	<b>204 973</b>
1. Zapasy	6	166 252	145 918
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7	107 879	47 155
w tym z tytułu dostaw i usług	7	70 100	39 530
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	8	689	0
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5	5 884	12
5. Walutowe kontrakty terminowe		0	68
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38	28 005	11 820
<b>Aktywa razem</b>		<b>456 261</b>	<b>365 471</b>

PASYWA	Nota	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016
<b>A. Kapitał własny</b>		<b>177 350</b>	<b>170 527</b>
1. Kapitał podstawowy	20	65 488	65 488
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	21	38 175	38 175
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	22	64 625	59 824
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		-74	-53
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		9 136	7 093
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>31 610</b>	<b>33 607</b>
1. Rezerwy	13	138	105
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	308	134
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10	10 532	11 809
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	11	43	123
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	9	20 589	21 436
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>247 301</b>	<b>161 337</b>
1. Rezerwy	13	173	348
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10	56 275	13 067
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	10	1 277	1 277
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	11	308	104
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	9	186 443	145 877
w tym z tytułu dostaw i usług	9	73 284	65 884
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12	0	664
7. Walutowe kontrakty terminowe		2 825	0
<b>Pasywa razem</b>		<b>456 261</b>	<b>365 471</b>

Kolonowskie, dnia 20.03.2018 roku

.....  
Dyrektor Finansowy  
Główny Księgowy  
Marek Matheja

.....  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Handlowy  
Michał Pietrek

## III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

WARIANT KALKULACYJNY	Nota	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Zakres od 01.01 do 31.12.2016
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28	563 996	379 878
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29	523 673	356 960
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>		<b>40 323</b>	<b>22 918</b>
D. Koszty sprzedaży	29	7 663	4 272
E. Koszty ogólnego zarządu	29	15 550	12 384
F. Pozostałe przychody	33	2 018	1 384
G. Pozostałe koszty	33	633	793
<b>H. Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>		<b>18 495</b>	<b>6 853</b>
I. Przychody finansowe	31	1 069	3 943
J. Koszty finansowe	31	8 152	2 030
<b>K. Zysk/strata brutto</b>		<b>11 412</b>	<b>8 766</b>
L. Podatek dochodowy	34	2 276	1 673
<b>M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej</b>		<b>9 136</b>	<b>7 093</b>
N. Pozostałe dochody całkowite		-21	-35
- zysk/strata aktuarialna dotycząca rezerw na świadczenia pracownicze		-26	-35
- Zyski/straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny		0	0
- Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)		0	0
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		0	0
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych		5	0
<b>O. Dochody całkowite razem</b>		<b>9 115</b>	<b>7 058</b>

Zysk na jedną akcję	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Zakres od 01.01 do 31.12.2016
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (w zł.)	0,28	0,22
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy (w zł.)	0,28	0,22
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (w zł.)	0,28	0,22
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy (w zł.)	0,28	0,22

Kolonowskie, dnia 20.03.2018 roku

.....  
Dyrektor Finansowy  
Główny Księgowy  
Marek Matheja

.....  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Handlowy  
Michał Pietrek



## IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2017 ROKU DO 31.12.2017 ROKU

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2017</b>	65 488	38 175	0	59 824	-53	7 093	170 527
<b>Zmiany w kapitale własnym w roku 2017</b>	0	0	0	4 801	-21	4 335	9 115
Podział zysku netto	0	0	0	4 801	0	-4 801	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	9 136	9 136
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	-26	0	-26
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	0	0	0	0	5	0	5
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2017</b>	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
Dywidendy	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
<b>Saldo na dzień 31.12.2017 roku</b>	65 488	38 175	0	64 625	-74	9 136	177 350

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2016</b>	65 488	38 175	0	57 368	-18	2 456	163 469
<b>Zmiany w kapitale własnym w rok 2016</b>	0	0	0	2 456	-35	4 637	7 058
Podział zysku netto	0	0	0	2 456	0	-2 456	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	7 093	7 093
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	-35	0	-35
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2016</b>	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo na dzień 31.12.2016 roku</b>	65 488	38 175	0	59 824	-53	7 093	170 527

Kolonowskie, dnia 20.03.2018 roku

.....  
Dyrektor Finansowy  
Główny Księgowy  
Marek Matheja

.....  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Handlowy  
Michał Pietrek

## V. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2017 ROKU DO 31.12.2017 ROKU (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/strata przed opodatkowaniem	11 412	8 766
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>-30 907</b>	<b>20 964</b>
Amortyzacja środków trwałych	5 050	5 135
Amortyzacja wartości niematerialnych	111	116
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	3 141	1
Koszty i przychody z tytułu odsetek	762	892
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	66	-32
Zmiana stanu rezerw	-142	383
Zmiana stanu zapasów	-20 335	-85 761
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-55 910	-4 888
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	39 888	106 399
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-3 511	-1 245
Inne korekty	-27	-36
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-19 495</b>	<b>29 730</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 349	106
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	0	10 000
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	142	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Spłaty udzielonych pożyczek	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 201	11 400
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
Udzielone pożyczki	0	5 872
Inne	-6	-8
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 716</b>	<b>-7 174</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wpływy z kredytów i pożyczek	56 259	0
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Spłata kredytów i pożyczek	1 277	1 609
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	104	586
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	2 292	0
Zapłacone odsetki	897	884
Inne	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>51 689</b>	<b>-3 079</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>29 478</b>	<b>19 477</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>-1 238</b>	<b>-20 715</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-235	13
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>28 240</b>	<b>-1 238</b>

Kolonowskie, dnia 20.03.2018 roku

.....  
Dyrektor Finansowy  
Główny Księgowy  
Marek Matheja

.....  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Handlowy  
Michał Pietrek

## VI. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

## 1. Rzeczowe aktywa trwałe

Zakres zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2017 roku:

Wyszczególnienie	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Środki transportu	Urządzenia techniczne, maszyny	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>1 297</b>	<b>100 934</b>	<b>2 060</b>	<b>67 683</b>	<b>5 918</b>	<b>177 892</b>
Zwiększenia, w tym:	1 639	11 298	80	1 255	136	14 408
– nabycie	0	3 256	80	937	127	4 400
– przemieszczenie wewnętrzne	1 639	8 042	0	318	9	10 008
– inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	-335	-251	-281	-25	-892
– likwidacja	0	-335	0	-113	-25	-473
– aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
– sprzedaż	0	0	-251	-168	0	-419
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>2 936</b>	<b>111 897</b>	<b>1 889</b>	<b>68 657</b>	<b>6 029</b>	<b>191 408</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>10 770</b>	<b>1 397</b>	<b>25 936</b>	<b>2 460</b>	<b>40 563</b>
<b>Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)</b>	<b>0</b>	<b>2 007</b>	<b>203</b>	<b>2 596</b>	<b>244</b>	<b>5 050</b>
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	-33	-233	-173	-25	-464
– likwidacja	0	-33	0	-113	-9	-155
– sprzedaż	0	0	-233	-60	-16	-309
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>12 744</b>	<b>1 367</b>	<b>28 359</b>	<b>2 679</b>	<b>45 149</b>
Wartość księgowa netto na początek okresu	1 297	90 164	663	41 747	3 458	137 329
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>1 297</b>	<b>90 164</b>	<b>663</b>	<b>41 747</b>	<b>3 458</b>	<b>137 329</b>
Wartość księgowa netto na koniec okresu	2 936	99 153	522	40 298	3 350	146 259
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>2 936</b>	<b>99 153</b>	<b>522</b>	<b>40 298</b>	<b>3 350</b>	<b>146 259</b>

Zakres zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2016 roku:

Wyszczególnienie	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Środki transportu	Urządzenia techniczne, maszyny	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>1 297</b>	<b>100 533</b>	<b>1 920</b>	<b>67 372</b>	<b>5 766</b>	<b>176 888</b>
Zwiększenia, w tym:	0	401	233	747	201	1 582
– nabycie	0	401	233	747	201	1 582
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	-93	-436	-49	-578
– likwidacja	0	0	0	-155	-46	-201
– aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
– sprzedaż	0	0	-93	-281	-3	-377
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>1 297</b>	<b>100 934</b>	<b>2 060</b>	<b>67 683</b>	<b>5 918</b>	<b>177 892</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>8 761</b>	<b>1 257</b>	<b>23 770</b>	<b>2 213</b>	<b>36 001</b>
<b>Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)</b>	<b>0</b>	<b>2 009</b>	<b>233</b>	<b>2 602</b>	<b>291</b>	<b>5 135</b>
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	-93	-436	-44	-573
– likwidacja	0	0	0	-155	-41	-196
– sprzedaż	0	0	-93	-281	-3	-377
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>10 770</b>	<b>1 397</b>	<b>25 936</b>	<b>2 460</b>	<b>40 563</b>
Wartość księgowa netto na początek okresu	1 297	91 772	663	43 602	3 553	140 887
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>1 297</b>	<b>91 772</b>	<b>663</b>	<b>43 602</b>	<b>3 553</b>	<b>140 887</b>
Wartość księgowa netto na koniec okresu	1 297	90 164	663	41 747	3 458	137 329
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>1 297</b>	<b>90 164</b>	<b>663</b>	<b>41 747</b>	<b>3 458</b>	<b>137 329</b>

Spółka nie posiada zobowiązań w stosunku do Skarbu Państwa z tytułu przeniesienia prawa własności nieruchomości. Wykazane w aktywach grunty obejmują prawo użytkowania wieczystego gruntu, które to nie podlega amortyzacji.

Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017 roku	Stan na 31.12.2016 roku
1. Własne	146 031	137 030
2. Używane na podstawie umów najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	228	299
<b>Razem rzeczowy aktywa trwałe</b>	<b>146 259</b>	<b>137 329</b>

W rzeczowych aktywach trwałych zostały ujęte środki trwałe użytkowane przez Spółkę na podstawie umów leasingu finansowego, których wartość netto na dzień 31.12.2017 roku wynosiła 228 tys. zł. i dotyczyła samochodów osobowych. Zobowiązania umowne z tytułu środków trwałych w leasingu na dzień 31.12.2017 roku wyniosły 122 tys. zł. Zakupy inwestycyjne w 2017 roku zostały sfinansowane ze środków własnych Spółki.

Główne inwestycje Spółki w 2017 roku (wraz z nakładami na wartości niematerialne):

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku
- rozbudowa placu składowego	2 782
- modernizacja estakady suwnicy	393
- modernizacja linii izolacji wewnętrznej	198
- modernizacja linii izolacji zewnętrznej	209
- system identyfikacji rur	81
- zakup samochodu osobowego	72
- zakup i modernizacja pozostałych maszyn i urządzeń	316
- zakup licencji do systemu IFS Applications	62
- wdrożenie nowego programu płacowo - kadrowego	75
- pozostałe nakłady związane z informatyzacją Spółki	136
- pozostałe zakupy	225
<b>Razem</b>	<b>4 549</b>

W 2016 roku nakłady inwestycyjne wyniosły 11.354 tys. zł.

Środki trwałe w budowie na dzień 31.12.2017 roku wyniosły 4.852 tys. zł. i składają się na nie:

- rozbudowa placu składowego – 2.782 tys. zł.
- system identyfikacji rur – 307 tys. zł.,
- modernizacja linii izolacji wewnętrznej – 600 tys. zł.,
- modernizacja estakady podsuwnicowej - 727 tys. zł.,
- modernizacja linii izolacji zewnętrznej – 209 tys. zł.,
- lokale mieszkaniowe – 209 tys. zł.,
- pozostałe – 18 tys. zł.,

Na dzień 31.12.2017 roku poza ustanowionymi hipotekami żaden ze środków trwałych nie stanowił zabezpieczenia zaciągniętych przez Spółkę kredytów.

Aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017 roku	Stan na 31.12.2016 roku
<b>Wartość zabezpieczenia (kwota do wysokości której ustanowiono zabezpieczenie)</b>		
Hipoteka	97 500	97 500
Zastaw i przewłaszczenie rzeczowych aktywów trwałych	0	0
<b>Razem</b>	<b>97 500</b>	<b>97 500</b>
<b>Wartość bilansowa netto</b>		
Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 297	1 297
budynki i budowle	86 255	85 462
urządzenia techniczne i maszyny	0	0
Pozostałe środki trwałe	0	0
<b>Razem</b>	<b>87 552</b>	<b>86 759</b>

## Rzeczowe aktywa trwałe:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017 roku	Stan na 31.12.2016 roku
Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	2 936	1 297
Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	99 153	90 164
Urządzenia techniczne, maszyny	40 298	41 747
Środki transportu	522	663
Inne środki trwałe	3 350	3 458
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>146 259</b>	<b>137 329</b>

Prawo użytkowania wieczystego gruntu dotyczy gruntów położonych w:

- Kolonowskie, ul. Opolska (OP1S/00040617/8, OP1S/00041688/3, OP1S/00062236/3, OP1S/00057383/0, OP1S/00069371/0, OP1S/00069370/3)
- Kolonowskie, ul. Lipowa 5 (OP1S/00052411/1),
- Zabrze, ul. Magazynowa 9 (GL1Z/00010864/0, GL1Z/00044332/9)

Wycena prawa użytkowania wieczystego gruntu następuje według cen nabycia. Grunty zakupione są po 1997 roku – po okresie hiperinflacji.

## 2. Inne wartości niematerialne

Zakres zmian innych wartościach niematerialnych w 2017 roku:

Wyszczególnienie	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe		
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 497</b>	<b>0</b>	<b>1 559</b>
Zmiana MSR	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, w tym:	21	0	0	128	0	149
– nabycie	9	0	0	140	0	149
– przemieszczenie wewnętrzne	12	0	0	-12	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0	0	0	0
– likwidacja	0	0	0	0	0	0
– aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>83</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 625</b>	<b>0</b>	<b>1 708</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>60</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 097</b>	<b>0</b>	<b>1 157</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	2	0	0	109	0	111
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0	0	0	0
– likwidacja	0	0	0	0	0	0
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 206</b>	<b>0</b>	<b>1 268</b>
Wartość księgowa netto na początek okresu	2	0	0	400	0	402
Odpis aktualizujący na początek okresu		0	0		0	0
<b>Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>400</b>	<b>0</b>	<b>402</b>
Wartość księgowa netto na koniec okresu	21	0	0	419	0	440
Odpis aktualizujący na koniec okresu		0	0		0	0
<b>Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>419</b>	<b>0</b>	<b>440</b>

Zakres zmian innych wartościach niematerialnych w 2016 roku:

Wyszczególnienie	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe		
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 699</b>	<b>0</b>	<b>1 761</b>
Zmiana MSR	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, w tym:	0	0	0	12	0	12
– nabycie	0	0	0	12	0	12
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0	-214	0	-214
– likwidacja	0	0	0	-214	0	-214
– aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 497</b>	<b>0</b>	<b>1 559</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 205</b>	<b>0</b>	<b>1 254</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	11	0	0	105	0	116
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0	-213	0	-213
– likwidacja	0	0	0	-213	0	-213
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>60</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 097</b>	<b>0</b>	<b>1 157</b>
Wartość księgowa netto na początek okresu	13	0	0	494	0	507
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>494</b>	<b>0</b>	<b>507</b>
Wartość księgowa netto na koniec okresu	2	0	0	400	0	402
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>400</b>	<b>0</b>	<b>402</b>

Według stanu na dzień 31.12.2017 roku głównymi składnikami wartości niematerialnych i prawnych są:

- oprogramowanie komputerowe – 374 tys. zł.,
- oprogramowanie do identyfikacji rur – 47 tys. zł.,
- prace rozwojowe – 19 tys. zł

### 3. Nieruchomości inwestycyjne

Zakres zmian w nieruchomościach inwestycyjnych w 2017 roku:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01. do 31.12.2017	Za okres od 01.01. do 31.12.2016
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>10 008</b>	<b>0</b>
Zmiana MSR	0	0
Zwiększenia, w tym:	0	10 008
– nabycie	0	10 008
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0
– inne	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	-10 008	0
– likwidacja	0	0
– aktualizacja wartości	0	0
– sprzedaż	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	-10 008	0
– inne	0	0
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>10 008</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0
– likwidacja	0	0
– sprzedaż	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0
– inne	0	0
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wartość księgowa netto na początek okresu	10 008	0
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0
<b>Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>10 008</b>	<b>0</b>
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0	10 008
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0
<b>Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>0</b>	<b>10 008</b>

Zakres zmian w przychodach i kosztach dotyczących nieruchomości inwestycyjnych w 2017 roku:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01. do 31.12.2017	Za okres od 01.01. do 31.12.2016
Przychody z opłat czynszowych	426	179
Pozostałe przychody	97	0
<b>Przychody razem</b>	<b>523</b>	<b>179</b>
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych oddanych w najem, w tym:	289	108
- koszty napraw i konserwacji	48	0
- pozostałe koszty	241	108
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie oddanych w najem, w tym:	0	0
- koszty napraw i konserwacji	0	0
<b>Koszty razem</b>	<b>289</b>	<b>108</b>

Wykazane w powyższej tabeli nieruchomości zlokalizowane w Zabrze przy ulicy Magazynowej 6, dla których prowadzone są KW nr GL1Z/00010864/0 oraz GL1Z/00044332/9 obejmujące prawo użytkowania wieczystego gruntów oraz prawo własności budynków i budowli, w dniu 12.12.2017 roku Uchwałą Zarządu Spółki przekwalifikowano z nieruchomości inwestycyjnych na rzeczowy majątek trwały. Przekwalifikowania dokonano z uwagi na fakt, iż rozpoczęto wykorzystywać je w znacznej części w zakresie podstawowej działalności Spółki. Przedmiotowe nieruchomości Spółka wykorzystuje w zakresie magazynowania materiałów i wyrobów gotowych oraz użytkowania pomieszczeń biurowych. Przedmiotowe środki trwale będą amortyzowane bilansowo począwszy od miesiąca stycznia 2018 roku.

### 4. Wartość firmy

Nie dotyczy.

## 5. Długoterminowe i krótkoterminowe aktywa finansowe

Według stanu na dzień 31.12.2017 roku aktywa finansowe Spółki wynoszą 5.884 tys. zł. i w całości dotyczą udzielonej, jednostce powiązanej Stalprofil S.A. Oddział w Zabrze, pożyczki:

- kwota udzielonego kapitału: 5.872 tys. zł.
- kwota niezapłaconych odsetek: 12 tys. zł.

Aktywa te są przedmiotem umowy pożyczki zawartej pomiędzy Izostal S.A., a Stalprofil S.A. Oddział w Zabrze, na regulowanie zobowiązań z tytułu dostaw. Od udzielonej pożyczki naliczane zostają odsetki wg zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M + marża. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Na dzień sporządzenia Sprawozdania Finansowego Stalprofil S.A. dokonał spłaty zaciągniętej pożyczki.

## 6. Zapasy

Zestawienie zapasów na 31.12.2017 roku:

Wyszczególnienie	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
Materiały podstawowe	94 513	0	0	0	0	0	229 261	94 513	37 554
Materiały pomocnicze	1 573	0	0	0	0	0	2 106	1 573	
Produkty w toku	0	0	0	0	0	0	0	0	
Wyroby gotowe	41 790	0	76	13	30	93	0	41 697	
Towary	28 469	0	0	0	0	0	308 589	28 469	
<b>RAZEM</b>	<b>166 345</b>	<b>0</b>	<b>76</b>	<b>13</b>	<b>30</b>	<b>93</b>	<b>539 956</b>	<b>166 252</b>	

Zestawienie zapasów na 31.12.2016 roku:

Wyszczególnienie	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
Materiały podstawowe	82 020	0	0	0	0	0	117 633	82 020	39 585
Materiały pomocnicze	1 495	0	0	0	0	0	1 338	1 495	
Produkty w toku	0	0	0	0	0	0	0	0	
Wyroby gotowe	11 144	0	51	3	28	76	0	11 068	
Towary	51 335	0	0	0	0	0	234 651	51 335	
<b>RAZEM</b>	<b>145 994</b>	<b>0</b>	<b>51</b>	<b>3</b>	<b>28</b>	<b>76</b>	<b>353 622</b>	<b>145 918</b>	

Na dzień 31.12.2017 roku zapasy na łączną kwotę 37.554 tys. zł. stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę kredytów:

- limit kredytowy wielocelowy udzielony przez bank PKO BP S.A. w kwocie 22.000 tys. zł (zastaw na zapasach o wartości 16.500 tys. zł.)
- kredyt w rachunku bieżącym udzielony przez mBank S.A. w kwocie 10.000 tys. zł. (zastaw na zapasach o wartości 6.000 tys. zł.)
- kredyt odnawialny udzielony przez mBank S.A. w kwocie 10.000 tys. zł. (zastaw na zapasach o wartości 10.000 tys. zł.)
- kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego udzielony przez Pekao S.A. w kwocie 25.000 tys. zł. (zastaw na zapasach o wartości 5.054 tys. zł.)

Dokonane odpisy aktualizujące odnoszone są w koszty działalności operacyjnej (wyroby gotowe) lub pozostałe koszty (pozostałe składniki zapasów). Odwrócone odpisy aktualizujące odnoszone są w koszty działalności operacyjnej lub pozostałe przychody.



## 7. Należności i rozliczenia międzyokresowe

Odpisami aktualizującymi objęte są należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, kwestionujących należności, a także w innych wypadkach, gdy ocena sytuacji gospodarczej i finansowej podmiotu wskazuje, że spłata należności w najbliższym czasie nie jest prawdopodobna.

Według stanu na dzień 31.12.2017 roku Spółka dokonała odpisów aktualizacyjnych na wszystkie należności zagrożone. W przypadku gdy należność jest ubezpieczona Spółka dokonuje odpisu na wartość udziału własnego w szkodzie.

W stosunku do swoich należności Spółka ma prawo, w przypadku zwłoki dłużnika w wywiązywaniu się ze spłaty, naliczyć odsetki na warunkach określonych w przepisach prawnych i według określonej w nich stopy procentowej.

Spółka w przypadku należności eksportowych stosuje 30 - 120 dniowy termin płatności, natomiast w przypadku sprzedaży krajowej 30 - 90 dniowy termin.

W 2017 roku nie wystąpiły istotne odstępstwa od tych terminów płatności poza należnościami od Stalprofil S.A. Oddział w Zabrze. Należności te, które na dzień 31.12.2017 roku wynosiły 5.602 tys. zł., były na dzień 31.12.2017 przedmiotem zawartego pomiędzy Izostal S.A., a Stalprofil S.A. Oddział w Zabrze porozumienia w sprawie restrukturyzacji zadłużenia. Na dzień sporządzenia Sprawozdania Finansowego należności objęte restrukturyzacją zostały w całości uregulowane.

Szczegółowa struktura należności Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2017 roku	Stan na dzień 31.12.2016 roku
<b>Należności z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>79 042</b>	<b>46 813</b>
- część długoterminowa	0	6 130
- część krótkoterminowa	79 042	40 683
<b>Należności od jednostek zależnych, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
<b>pozostałe należności</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
<b>Należności od jednostek powiązanych, w tym:</b>	<b>8 517</b>	<b>8 506</b>
<b>należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>8 517</b>	<b>8 506</b>
- część długoterminowa	0	6 130
- część krótkoterminowa	8 517	2 376
<b>pozostałe należności</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
<b>Przedpłaty:</b>	<b>24 570</b>	<b>6 526</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	24 570	6 526
<b>Pozostałe należności:</b>	<b>3 787</b>	<b>250</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	3 787	250
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne:</b>	<b>2 051</b>	<b>1 346</b>
- część długoterminowa	506	470
- część krótkoterminowa	1 545	876
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>1 180</b>	<b>1 508</b>
<b>Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości</b>	<b>367</b>	<b>624</b>
<b>Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości</b>	<b>482</b>	<b>952</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>1 065</b>	<b>1 180</b>
<b>RAZEM</b>	<b>108 385</b>	<b>53 755</b>

Należności i rozliczenia międzyokresowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2017 roku	Stan na dzień 31.12.2016 roku
a) w walucie polskiej	52 533	40 005
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	55 852	13 750
b1. jednostka/waluta EURO	13 365	3 071
po przeliczeniu na zł	55 744	13 577
b2. jednostka/waluta USD	31	41
po przeliczeniu na zł	108	173
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>108 385</b>	<b>53 755</b>

Należności z tytułu dostaw i usług o pozostającym od dnia bilansowego okresie spłaty:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2017 roku	Stan na dzień 31.12.2016 roku
a) do 1 miesiąca	47 051	8 029
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	19 727	25 221
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	0	615
e) powyżej 1 roku	0	6 130
f) należności przeterminowane	12 264	6 818
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>79 042</b>	<b>46 813</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	942	1 153
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>78 100</b>	<b>45 660</b>

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane z podziałem na należności nie spłacone w okresie:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2017 roku	Stan na dzień 31.12.2016 roku
a) do 1 miesiąca	7 548	1 576
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 032	3 358
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 618	262
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	185	316
e) powyżej 1 roku	881	1 306
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>12 264</b>	<b>6 818</b>
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	600	600
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>11 664</b>	<b>6 218</b>

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą:

- kosztów ubezpieczeń (485 tys. zł.),
- uzyskanych certyfikatów (18 tys. zł.),
- kosztów pozostałych (3 tys. zł.).

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów według stanu na 31.12.2017 roku dotyczą:

- kosztów usług sprzedawanych w 2018 roku (752 tys. zł.),
- ubezpieczeń (702 tys. zł.),
- kosztów certyfikatów (24 tys. zł.),
- kosztów pozostałych (67 tys. zł.).

Wykazana według stanu na 31.12.2017 roku kwota pozostałych należności w wysokości 3.787 tys. zł. dotyczy głównie należności podatku VAT (3.638 tys. zł.).

Odpisy aktualizacyjne według stanu na dzień 31.12.2017 roku w wysokości 1.065 tys. zł. dotyczą głównie należności z tytułu dostaw i usług (942 tys. zł.)

#### 8. Należności z tytułu podatku dochodowego

Należności z tytułu podatku dochodowego na dzień 31.12.2017 wynosiły 689 tys. zł.. Na 31.12.2016 roku Spółka nie posiadała należności z tego tytułu.

#### 9. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Zobowiązania jednostki z tytułu dostaw i usług oprocentowane są na zasadach określonych w odpowiednich przepisach. Wyjątek stanowią zobowiązania z tytułu umów leasingowych, wobec których umowy przewidują odmienne oprocentowanie w przypadku wystąpienia przeterminowania. Nie występuje dodatkowe, prócz wcześniej wspomnianego, oprocentowanie zobowiązań z tytułu dostaw i usług. W stosunku do zobowiązań zagranicznych Spółka uzyskuje terminy płatności od 30 do 60 dni od wystawienia faktury. W stosunku do zobowiązań krajowych Spółka uzyskuje terminy płatności od 7 do 90 dni od daty wystawienia faktury. Wyjątki stanowią przedpłaty lub płatności przy odbiorze w stosunku do nowych kontrahentów.

Zobowiązania Spółki z tytułu podatków (w przypadku opóźnienia w ich uregulowaniu) oprocentowane są w wysokości określonej w obowiązujących przepisach podatkowych.

Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń na 31.12.2017 i 31.12.2016 roku wyniosły odpowiednio 861 tys. zł. i 5.652 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń na 31.12.2017 i 31.12.2016 roku wyniosły odpowiednio 790 tys. zł. i 475 tys. zł. Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty za wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Szczegółowa struktura zobowiązań Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2017 roku	Stan na dzień 31.12.2016 roku
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>73 284</b>	<b>65 884</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	73 284	65 884
<b>Zobowiązania wobec jednostek zależnych, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
<b>pozostałe zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
<b>Zobowiązania od jednostek powiązanych, w tym:</b>	<b>7 503</b>	<b>4 561</b>
<b>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>7 503</b>	<b>4 561</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	7 503	4 561
<b>pozostałe zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
<b>Przedpłaty:</b>	<b>110 597</b>	<b>73 644</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	110 597	73 644
<b>Pozostałe zobowiązania:</b>	<b>1 717</b>	<b>5 503</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	1 717	5 503
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów:</b>	<b>21 434</b>	<b>22 282</b>
- część długoterminowa	20 589	21 436
- część krótkoterminowa	845	846
<b>RAZEM</b>	<b>207 032</b>	<b>167 313</b>

Rozliczenia międzyokresowe przychodów na dzień 31.12.2017 roku wykazane w powyższej tabeli dotyczą:

- rozliczanej w czasie dotacji na zakup środków trwałych otrzymanej w ramach działania 4.4. (Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym) – 15.594 tys. zł. ( w tym część długoterminowa 14.985 tys. zł.)
- rozliczanej w czasie dotacji na zakup środków trwałych otrzymanej w ramach działania 4.5. (Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki). – 5.840 tys. zł. (w tym część długoterminowa 5.604 tys. zł.).

Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2017 roku	Stan na dzień 31.12.2016 roku
a) w walucie polskiej	126 975	99 298
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	117 328	61 691
b1. jednostka/waluta EURO	28 130	13 937
po przeliczeniu na zł	117 328	61 691
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>244 303</b>	<b>160 989</b>

## 10. Kredyty i pożyczki

Spółka według stanu na 31.12.2017 roku posiadała następujące kredyty:

- 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.

- Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 01.02.2018 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 weksel własny in blanco oraz 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.
- 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 weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów do produkcji i produktów gotowych w postaci izolowanych rur stalowych w kwocie 10.000 tys. zł.
- Kredyt inwestycyjny zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 5.000 tys. zł. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie budowy magazynu rur zlokalizowanego w Kolonowskiem przy ul. Opolskiej 29. Kredyt został udzielony do 31.05.2019 roku. Spłata kredytu następuje 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.
- Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągnięty w banku Polska Kasa Opieki S.A. na kwotę 25.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 30.06.2018 roku. Kredyt może być wykorzystywany w PLN, EUR i USD. 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 cesja wierzytelności handlowych oraz zastaw rejestrowy na zapasach bez cesji praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty nie mniejszej niż 100% kwoty udzielonego limitu, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi przez Bank oraz weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 120% limitu.
- Umowa współpracy z mBank S.A. na mocy której Spółka będzie mogła korzystać w terminie do 29.06.2020 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., akredytyw 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 weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oraz 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. Ponadto zabezpieczeniem gwarancji udzielonych w ramach Umowy jest 5 weksli in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Stan kredytów i pożyczek na 31.12.2017 roku:

Wyszczególnienie	Termin spłaty	Stan na 31.12.2016 roku	Stan na 31.12.2017 roku		
			Razem	w tym: krótkoterm.	w tym: długoterm.
Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego PKO BP	10.08.2019	4 800	16	16	0
Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym mBank SA	01.02.2018	0	0	0	0
Kredyt odnawialny mBank SA	29.08.2019	10 000	10 000	0	10 000
Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w Pekao S.A	30.06.2018	8 267	0	0	0
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	31.05.2019	3 086	1 809	1 277	532
Linia kredytowa w mBank S.A.	29.06.2020	0	56 259	56 259	0
<b>Razem</b>		<b>26 153</b>	<b>68 084</b>	<b>57 552</b>	<b>10 532</b>

Na saldo kredytów i pożyczek wykazane w tabeli według stanu na dzień 31.12.2017 roku składa się:

- Kwota wykorzystanych kredytów – 68.068 tys. zł,
- Kwota naliczonych odsetek od kredytów - 16 tys. zł.

### 11. Pozostałe zobowiązania finansowe

Kwota pozostałych zobowiązań finansowych wykazana w bilansie na 31.12.2017 roku dotyczy krótkoterminowych zobowiązań terminowych z tytułu rozliczeń z bankami (229 tys. zł.) oraz leasingu (122 tys. zł., w tym zobowiązania krótkoterminowe stanowią 79 tys. zł.).

### 12. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na 31.12.2017 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

Według stanu na dzień 31.12.2016 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wynosiły 664 tys. zł.

### 13. Rezerwy

W nocie ujęto rezerwę na odroczony podatek dochodowy.

Według stanu na początek roku obrotowego kwota zawiązanych rezerw wyniosła 587 tys. zł. i składały się na nią:

- rezerwa na pokrycie odpraw emerytalnych w kwocie 113 tys. zł., w tym długoterminowe na kwotę 105 tys. zł.
- rezerwa krótkoterminowa na wynagrodzenia w kwocie 334 tys. zł,
- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 134 tys. zł.
- rezerwy na koszty emisji zanieczyszczeń w kwocie 6 tys. zł.

Według stanu na dzień 31.12.2017 roku kwota utworzonych rezerw wyniosła 619 tys. zł. i składały się na nią:

- rezerwa na pokrycie odpraw emerytalnych w kwocie 149 tys. zł., w tym długoterminowe na kwotę 138 tys. zł.
- rezerwa krótkoterminowa na wynagrodzenia w kwocie 155 tys. zł,
- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 308 tys. zł.
- rezerwy na koszty opłat środowiskowych w kwocie 7 tys. zł.

Stan rezerw na 31.12.2017 roku:

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>447</b>	<b>140</b>	<b>587</b>
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	342	6	348
-długoterminowe na początek okresu	0	0	105	134	239
Zwiększenia	0	0	745	181	926
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	745	181	926
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	888	6	894
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	888	6	894
-rozwiązane ale niewykorzystane	0	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>304</b>	<b>315</b>	<b>619</b>
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	166	7	173
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	138	308	446

Stan rezerw na 31.12.2016 roku:

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>67</b>	<b>269</b>	<b>336</b>
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	0	3	3
-długoterminowe na początek okresu	0	0	67	266	333
Zwiększenia	0	0	789	6	795
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	789	6	795
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	409	135	544
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	409	135	544
-rozwiązane ale niewykorzystane	0	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>447</b>	<b>140</b>	<b>587</b>
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	342	6	348
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	105	134	239

#### 14. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Zgodnie z obowiązującym w Spółce regulaminem wynagradzania pracownikom przysługuje prawo do premii uznaniowych, odpraw emerytalnych lub rentowych w wysokości 1 miesięcznego wynagrodzenia.

Szacunki rezerw z tytułu odpraw emerytalnych dokonywane są przez aktuarium.

Wyniki tych szacunków zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym w następujących wielkościach:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017 roku	Stan na 31.12.2016 roku
Odprawy emerytalne	149	112
Nagrody jubileuszowe	0	0
<b>Razem</b>	<b>149</b>	<b>112</b>

Zmianę wielkości szacunków w 2017 roku przedstawia niżej zamieszczona tabela:

<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>112</b>
Koszty zatrudnienia	10
Odsetki netto od zobowiązania netto	4
Zyski/straty aktuarialne	26
Wypłacone świadczenia	-3
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>149</b>

Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych aktualizowane są na koniec każdego roku obrotowego. W trakcie roku obrotowego wartość rezerw jest zmniejszana o wypłacone odprawy.

Dla oszacowania rezerwy na dzień 31.12.2017 roku aktuarium przyjął poniższe założenia:

- stopa wzrostu wynagrodzeń – dla potrzeb projekcji przyjęto wzrost wynagrodzeń na poziomie 2,3% w roku 2018, 2,7% w roku 2019 i 2,5% w roku 2020 i kolejnych latach
- prawdopodobieństwo przejścia na emeryturę i rentę - zostało oszacowane w oparciu o dane dotyczące poszczególnych pracowników takie jak: płeć, wiek, dane dotyczące wieku emerytalnego (wiek w którym pracownik Spółki może przejść na emeryturę), oraz dane dotyczące ruchu załogi przedsiębiorstwa. Te ostatnie dane obejmują informacje o przyczynach odejść pracowników z przedsiębiorstwa w tym m.in. z przyczyn naturalnych takich jak zgon.
- rotacja – została oszacowana w wysokości 4,5% rocznie w oparciu o dane statystyczne dotyczące stanu zatrudnienia. Założono ponadto, że rotacja zaczyna maleć z wiekiem w sposób liniowy na dziesięć lat przed wiekiem uprawniającym do emerytury osiągając poziom 0% na trzy lata przed emeryturą;
- stopa dyskontowa – została oszacowana w wysokości 3,5% rocznie i wyznaczona na podstawie rentowności rocznej obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu notowanych na GPW w dniu 29.12.2017 roku.

W związku z brakiem na rynku danych dotyczących obligacji o odpowiednio odległym terminie wykupu, który odpowiadałby szacowanemu terminowi płatności wszystkich świadczeń stosuje się, zgodnie z art. 83 MSR 19, bieżące stopy rynkowe dotyczące odpowiedniego terminu wykupu, a w celu zdyskontowania płatności

o dłuższym terminie wymagalności szacuje stopę dyskontową poprzez ekstrapolację bieżących stóp rynkowych wzdłuż krzywej rentowności.

- wiek przejścia na emeryturę – ustalono indywidualny wiek emerytalny pracowników zgodnie z Ustawą z dnia 16 listopada 2016 roku o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych oraz niektórych innych ustaw.
- pracownikom zatrudnionym na czas określony, umowa zostanie przedłużona na czas nieokreślony z prawdopodobieństwem 100% w dniu końca umowy na czas określony.

Przyjęta przez aktuarium metoda wyceny jest następująca:

- zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 19, do wyznaczenia rezerwy użyto metody Prognozowanych Uprawnień Jednostkowych. Rezerwa została wyznaczona w oparciu o przekazane informacje i jej prawidłowość jest uzależniona od ich prawidłowości,
- dla wszystkich świadczeń przyjęto, że nabywanie uprawnień do świadczenia przebiega liniowo od momentu zatrudnienia do chwili uzyskania świadczenia,
- obliczanie rezerwy na przyszłe zobowiązania dokonano na bazie osób zatrudnionych w Spółce według stanu na dzień bilansowy. Rezerwa nie uwzględnia osób, które zostaną przyjęte do pracy po dniu bilansowym ani zmian zasad wypłacania świadczeń, jakie mogą nastąpić w przyszłości.

Poniżej zamieszczono analizę wrażliwości na zmianę założeń aktuarialnych

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	Analiza wrażliwości					
		stopa dyskontowa		stopa wzrostu wynagrodzeń		wskaźnik rotacji	
		-0,50%	0,50%	-0,50%	0,50%	-0,50%	0,50%
<b>Odprawy emerytalne</b>	149	160	140	140	160	156	144

## 15. Gwarancje

Spółka na swoje wyroby i usługi udziela gwarancji na czas określony w umowie (np. 24 lub 36 miesiące) lub prawie budowlanym (24 miesiące). Gwarancja obejmuje:

- użycie prawidłowych i przeznaczonych do tego celu materiałów,
- dostarczenie towarów o odpowiedniej jakości i parametrach,
- zachowanie urzędowych przepisów,
- wymianę partii towaru lub wykonanie na nowo usługi w przypadku udowodnienia winy – błędów wykonawczych.

W ostatnich latach Spółka z uwagi na wysoką jakość oferowanych wyrobów nie odnotowała napraw gwarancyjnych swoich wyrobów, toteż nie tworzone na nie rezerw.

## 16. Pozycje pozabilansowe, w tym zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2017 roku	Stan na dzień 31.12.2016 roku
<b>1. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>210 642</b>	<b>130 291</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu )	830	4 182
- udzielonych gwarancji i poręczeń	830	4 182
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu )	209 812	126 109
- udzielonych gwarancji i poręczeń	209 812	126 109
- wekslowe	0	0
- cesje wierzytelności z umów handlowych na zabezpieczenie kredytów	0	0
<b>2. Inne</b>	<b>135 054</b>	<b>137 085</b>
- nie uznane roszczenia skierowane przez kontrahenta na drogę postępowania sądowego	0	0
- zabezpieczenie na majątku (hipoteki, zastawy, przewłaszczenia na zabezpieczenie)	135 054	137 085
w tym: zastaw na środkach trwałych	0	0
w tym: zastaw na zapasach	37 554	39 585
w tym: hipoteki	97 500	97 500
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>345 695</b>	<b>267 378</b>

Główną pozycję zabezpieczeń na majątku Spółki stanowią zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek. Spółka nie korzystała z kredytów dyskontowych.

## Zmiana stanu gwarancji udzielonych przez Izostal S.A.:

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	Zmiana
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	16.03.2017	0	712	-712
PGNiG Technologie S.A.	usun. wad i usterek	29.01.2019	95	95	0
PGNiG Technologie S.A.	usun. wad i usterek	09.08.2017	0	27	-27
Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych POL-AQUA S.A.	usun. wad i usterek	11.04.2020	67	67	0
Ferrum S.A.	usun. wad i usterek	28.04.2017	0	96	-96
Ferrum S.A.	usun. wad i usterek	28.04.2017	0	107	-107
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	30.10.2018	767	767	0
PGNiG Technologie S.A.	usun. wad i usterek	17.07.2017	0	17	-17
PGNiG Technologie S.A.	usun. wad i usterek	01.07.2017	0	77	-77
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.	należytego wyk.	27.06.2017	0	12 381	-12 381
	usun. wad i usterek	od 28.06.2017 do 12.06.2020	3 714	3 714	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	27.07.2017	0	18 571	-18 571
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	27.07.2017	0	18 571	-18 571
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	18.06.2017	0	3 191	-3 191
	usun. wad i usterek	od 19.06.2017 do 03.06.2020	957	957	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	18.07.2017	0	9 573	-9 573
BUDIMEX S.A.	należytego wyk.	30.03.2017	0	69	-69
	usun. wad i usterek	od 31.03.2017 do 30.04.2020	35	35	0
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	02.03.2018	14 622	14 622	0
	usun. wad i usterek	od 03.03.2018 do 15.02.2021	4 387	4 387	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	01.04.2018	15 000	15 000	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	01.04.2018	19 000	19 000	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	01.04.2018	9 867	9 867	0
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	30.07.2018	14 401	0	14 401
	usun. wad i usterek	od 31.07.2018 do 15.07.2021	4 320	0	4 320
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.08.2018	20 000	0	20 000
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.08.2018	10 000	0	10 000
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.08.2018	7 000	0	7 000
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.08.2018	6 202	0	6 202
BUDIMEX S.A.	należytego wyk.	17.08.2018	329	0	329
	usun. wad i usterek	od 18.08.2018 do 15.09.2021	99	0	99
OT INDUSTRIES – KVV KIVITELEZO CO.LTD	należytego wyk.	30.06.2018	339	0	339
	usun. wad i usterek	od 01.07.2018 do 01.07.2021	102	0	102
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	30.07.2018	11 949	0	11 949
	usun. wad i usterek	od 31.07.2018 do 15.07.2021	3 585	0	3 585
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.08.2018	35 846	0	35 846
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	30.06.2018	8 853	0	8 853
	usun. wad i usterek	od 01.07.2018 do 15.06.2021	2 656	0	2 656
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	30.07.2018	26 558	0	26 558
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	29.07.2018	912	0	912
	usun. wad i usterek	od 30.07.2018 do 14.07.2022	274	0	274

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



## Zmiana stanu poręczeń udzielonych przez Izostal S.A.

Beneficjent	Zobowiązany	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	Zmiana
MOTA-ENGIL CENTRAL EUROPE S.A.	Stalprofil S.A. Odział w Zabrze	gwarancja należytego wykonania umowy	12.08.2018	125	125	0
JT Spółka Akcyjna S.A.	Stalprofil S.A. Odział w Zabrze	gwarancja usunięcia wad i usterek	11.11.2019	78	78	0
Bank Zachodni WBK S.A.	Stalprofil S.A.	Umowa o Multiliniję	30.03.2017	0	3 352	-3 352
Tenneco Silesia Sp. z o.o.	Kolb Sp. z o.o.	gwarancja usunięcia wad i usterek	30.06.2018	627	627	0

Wyżej wymienionych poręczeń Izostal S.A. udzielił jednostkom powiązanim – Stalprofil S.A. (na łączną kwotę 203 tys. zł.) i Kolb Sp. z o.o. (na kwotę 627 tys. zł.). Poręczenia te zabezpieczają spłatę ewentualnych zobowiązań wynikających z gwarancji wystawionych przez ubezpieczycieli w celu zabezpieczenia kontraktów realizowanych przez Stalprofil S.A. oraz Kolb Sp. z o.o.

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

Spółka jako poręczyciel gwarancji wystawionych 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.

## Zmiana stanu poręczeń udzielonych na rzecz Izostal S.A.

Beneficjent	Poręczyciel	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	Zmiana
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	27.07.2017	0	18 571	-18 571
TUIR WARTA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	27.07.2017	0	18 571	-18 571
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	18.07.2017	0	9 573	-9 573
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	01.04.2018	19 000	19 000	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	01.04.2018	15 000	15 000	0
InterRisk TU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja dobrego wyk.	02.03.2018	14 622	14 622	0
		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 dobrego wyk.	30.07.2018	14 401	0	14 401
		usunięcia wad i usterek	od 31.07.2018 do 15.07.2021	4 320	0	4 320
InterRisk TU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.08.2018	10 000	0	10 000
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.08.2018	7 000	0	7 000
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja dobrego wyk.	30.07.2018	11 949	0	11 949
		usunięcia wad i usterek	od 31.07.2018 do 15.07.2021	3 585	0	3 585
mBank S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.08.2018	35 846	0	35 846
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja dobrego wyk.	30.06.2018	8 853	0	8 853
		usunięcia wad i usterek	od 01.07.2018 do 15.06.2021	2 656	0	2 656
mBank S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	30.07.2018	26 558	0	26 558

Wyżej wymienione poręczenia zostały udzielone Izostal S.A. przez jednostkę powiązaną – Stalprofil S.A. jako zabezpieczenie ewentualnych zobowiązań wynikających z gwarancji zwrotu zaliczki oraz gwarancji należytego wykonania i usunięcia wad i usterek. Gwarancje te są zabezpieczeniem realizowanych zamówień oraz zwrotu/rozliczenia zaliczek wynikających z realizacji umów częściowych podpisanych przez konsorcjum firm w składzie Izostal S.A. (lider konsorcjum) oraz Stalprofil S.A., a Gaz-System S.A. Rozliczenie zaliczek nastąpi - zgodnie z zapisami Umowy Ramowej - proporcjonalnie do realizowanych dostaw.

Spółka 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.

### 17. Umowy leasingu operacyjnego

Spółka na dzień 31.12.2017 roku jest stroną 2 umów leasingu operacyjnego (Spółka jako korzystający):

- Umowa zawarta 19.12.2017 roku na leasing samochodu osobowego. Płatność ostatniej raty przypada na wrzesień 2021 roku. Wartość netto raty miesięcznej wynosi 1 tys. zł.
- Umowa zawarta 19.12.2017 roku na leasing samochodu osobowego. Płatność ostatniej raty przypada na wrzesień 2021 roku. Wartość netto raty miesięcznej wynosi 1 tys. zł.

### 18. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Według stanu na 31.12.2017 roku Izostal S.A. jest stroną 3 umów leasingu finansowego (Spółka jako korzystający):

- Umowa zawarta 30.03.2015 roku na leasing samochodu osobowego. Płatność ostatniej raty przypada na kwiecień 2018 roku. Wartość netto raty miesięcznej wynosi 3 tys. zł. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel in blanco.
- Umowa zawarta 04.05.2016 roku na leasing samochodu osobowego. Płatność ostatniej raty przypada na maj 2019 roku. Wartość netto raty miesięcznej wynosi 3 tys. zł.
- Umowa zawarta 20.12.2016 roku na leasing samochodu osobowego. Płatność ostatniej raty przypada na listopad 2019 roku. Wartość netto raty miesięcznej wynosi 2 tys. zł.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe oraz ich wartość bieżąca:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2017 roku		Stan na dzień 31.12.2016 roku	
	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty
w okresie do 1 roku	79	82	104	107
w okresie od 1 roku do 5 lat	43	44	123	124
w okresie powyżej 5 lat	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>122</b>	<b>126</b>	<b>227</b>	<b>231</b>

### 19. Obligacje zamienne na akcje

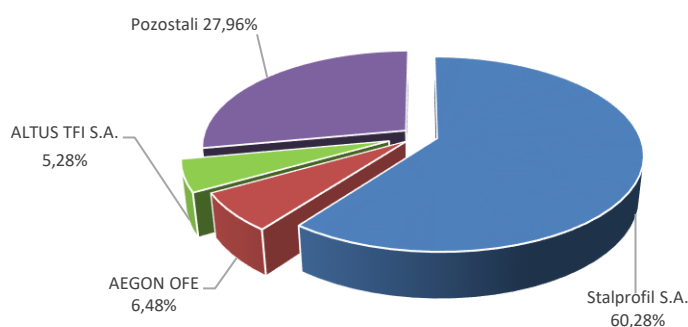
Spółka w 2017 roku nie dokonała emisji obligacji zamiennych na akcje.

### 20. Kapitał podstawowy.

Kapitał akcyjny Spółki (zgodnie z zapisami w Krajowym Rejestrze Sądowym) na 31.12.2017 roku wynosi 65.488 tys. zł. i składa się z 32.744.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł za akcję. Składa się z następujących emisji:

	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilej. ow. akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna a jednej akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej (w tys. zł.)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A	na okaziciela	brak	brak	50 000	2,00 zł	100	wkłady pieniężne	1993-08-03	-
Seria B	na okaziciela	brak	brak	1 150 000	2,00 zł	2 300	21 850 - wkłady pieniężne, 1 150 - wkłady niepieniężne	1994-02-28	1993-11-30
Seria C	na okaziciela	brak	brak	150 000	2,00 zł	300	wkłady pieniężne	1995-03-07	-
Seria D	na okaziciela	brak	brak	225 000	2,00 zł	450	wkłady pieniężne	1999-09-19	-
Seria E	na okaziciela	brak	brak	1 025 000	2,00 zł	2 050	wkłady pieniężne	2003-03-24	2003-03-24
Seria F	na okaziciela	brak	brak	1 950 000	2,00 zł	3 900	zamiana obligacji na akcje	2004-02-19	-
Seria G	na okaziciela	brak	brak	3 412 500	2,00 zł	6 825	zamiana obligacji na akcje	2005-03-21	2005-01-01
Seria H	na okaziciela	brak	brak	3 281 500	2,00 zł	6 563	zamiana obligacji na akcje	2005-03-21	2005-01-01
Seria I	na okaziciela	brak	brak	3 500 000	2,00 zł	7 000	wkłady pieniężne	2007-08-22	2008-01-01
Seria J	na okaziciela	brak	brak	6 000 000	2,00 zł	12 000	wkłady pieniężne	2009-12-18	2010-01-01
Seria K	Na okaziciela	brak	brak	12 000 000	2,00 zł	24 000	wkłady pieniężne	2011-01-28	2010-01-01
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>32 744 000</b>					
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>						<b>65 488</b>			

Strukturę akcjonariatu Spółki według stanu na 31.12.2017 roku zgodnie z posiadaną przez Zarząd wiedzą przedstawia niżej zamieszczona tabela oraz wykres. Przedstawione dane oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy.



Akcjonariusze	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale [%]
Stalprofil S.A.	19 739 000	60,28 %
AEGON OFE	2 120 858	6,48%
ALTUS TFI S.A.	1 728 576	5,28%
Pozostali	9 155 566	27,96%
<b>Razem</b>	<b>32 744 000</b>	<b>100,00%</b>

### 21. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W 2017 roku nie nastąpiły zmiany wartości nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

### 22. Kapitał rezerwowy i zapasowy

W 2017 roku zwiększono kapitał zapasowy o kwotę 4.801 tys. zł. z podziału zysku za rok obrotowy 2016.

### 23. Akcje własne

Spółka nie posiadała w 2017 roku akcji własnych.

### 24. Propozycje co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy

Za okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku wypracowano zysk netto w wysokości 9.136 tys. zł.

Zarząd proponuje przeznaczyć zysk na:

- wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki w kwocie 2.947 tys. zł., co daje 0,09 zł/akcję. Propozycja obejmuje objęcie dywidendą wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji w ilości 32.744.000 sztuk,
- kapitał zapasowy Spółki w kwocie 6.189 tys. zł.

### 25. Dywidendy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 18.05.2017 roku podjęło uchwałę w sprawie wypłaty z zysku wypracowanego w 2016 roku dywidendy w wysokości 2.292 tys. zł., co daje 0,07 zł na każdą akcję. Termin ustalenia prawa do dywidendy przypadł na dzień 16.08.2017, natomiast termin wypłaty na 01.09.2017 roku.

Dywidenda została wypłacona zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

### 26. Niepewność kontynuacji działalności

Spółce nie są znane przesłanki wskazujące na niepewność kontynuowania działalności.

### 27. Połączenie jednostek gospodarczych

W 2017 roku nie nastąpiło połączenie Spółek.

## 28. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży w podziale na podstawowe asortymenty:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2017		Za okres od 01.01 do 31.12.2016	
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura
Rury izolowane	233 749	41,4%	128 721	33,9%
w tym: sprzedaż na eksport	22 667	61,6%	10 132	50,3%
Usługi izolacji	5 038	0,9%	5 224	1,4%
w tym: sprzedaż na eksport	3 183	8,6%	3 409	16,9%
Towary, materiały	316 949	56,2%	242 196	63,8%
w tym: sprzedaż na eksport	10 600	28,8%	6 366	31,6%
Pozostała sprzedaż	8 260	1,5%	3 737	1,0%
w tym: sprzedaż na eksport	367	1,0%	233	1,2%
<b>Razem</b>	<b>563 996</b>	<b>100,0%</b>	<b>379 878</b>	<b>100,0%</b>
<b>w tym: sprzedaż na eksport</b>	<b>36 817</b>	<b>100,0%</b>	<b>20 140</b>	<b>100,0%</b>
Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2017		Za okres od 01.01 do 31.12.2016	
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura
Przychody ze sprzedaży produktów	233 813	41,5%	128 802	33,9%
Przychody ze sprzedaży usług	12 676	2,2%	8 546	2,2%
Przychody ze sprzedaży materiałów	1	0,0%	5	0,0%
Przychody ze sprzedaży towarów	316 948	56,2%	242 191	63,8%
Przychody ze sprzedaży usług najmu	558	0,1%	334	0,1%
<b>Razem</b>	<b>563 996</b>	<b>100,0%</b>	<b>379 878</b>	<b>100,0%</b>
<b>w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>

W 2017 roku udział przychodów z eksportu w sumie przychodów Spółki wyniósł 6,53%.

Głównymi odbiorcami usług i towarów eksportowanych w 2017 roku były firmy z krajów należących do Unii Europejskiej. Największa wartość sprzedaży została zrealizowana do Niemiec (34,70% eksportu), do Republiki Czeskiej (21,97% eksportu) oraz na Węgry (20,64% eksportu).

Ceny produktów i usług stanowią tajemnicę handlową i są indywidualnie ustalane z kontrahentami (za wyjątkiem zamówień o niewielkiej wartości).

Ze względu na strukturalne cechy polskiego rynku gazowego istnieje znaczna koncentracja sprzedaży na rzecz Spółki O.G.P. Gaz-System S.A. (operator systemu przesyłowego), co wynika ze znaczących inwestycji przez nią realizowanych i planowanych. Oprócz sprzedaży realizowanej bezpośrednio na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A. Spółka świadczy realizuje dostawy i 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.

W 2017 roku wartość sprzedaży zrealizowanej bezpośrednio na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A. wyniosła 242.495 tys. zł.

W związku z kontraktami realizowanymi na rzecz OGP Gaz-System S.A. i możliwością wynikającą z Umowy Ramowej Spółka występuje o wypłaty zaliczek. Wartość zaliczek wykazanych w bilansie na 31.12.2017 roku wyniosła 110.597 tys. zł. Zaliczki są rozliczane sukcesywnie w miarę realizacji kontraktu.

## 29. Dane dotyczące kosztów rodzajowych oraz kosztów zatrudnienia

Podstawowe dane dotyczące kosztów rodzajowych oraz ich porównania do kosztów w układzie kalkulacyjnym przedstawionym w rachunku zysków i strat przedstawia niżej zamieszczona tabela:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Amortyzacja środków trwałych	5 050	5 135
Amortyzacja wartości niematerialnych	111	116
Koszty świadczeń pracowniczych	12 297	10 602
Zużycie surowców, materiałów pomocniczych i energii	234 123	121 017
Koszty usług obcych	13 465	6 878
Koszty podatków i opłat	1 333	1 279
Pozostałe koszty	2 772	2 160
Koszty marketingu	107	224
Zmiana stanu produktów	-30 966	-8 462
Koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne jedn.	-3	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	308 597	234 667
<b>RAZEM</b>	<b>546 886</b>	<b>373 616</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	523 673	356 960
Koszty sprzedaży	7 663	4 272
Koszty ogólnego zarządu	15 550	12 384
<b>RAZEM</b>	<b>546 886</b>	<b>373 616</b>

Na wymienioną w wyżej przedstawionej tabeli kwotę kosztów świadczeń pracowniczych składają się następujące pozycje:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Koszty wynagrodzeń	10 188	8 797
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 817	1 578
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	155	141
Pozostałe	137	86
<b>RAZEM</b>	<b>12 297</b>	<b>10 602</b>

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami. Koszty ubezpieczeń społecznych obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego oraz składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz Fundusz Pracy.

Spółka zobowiązana jest do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS). Odpisy na powyższy fundusz obciążają koszty działalności Spółki i powodują konieczność zablokowania środków funduszu na wydzielonym rachunku bankowym. W sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania funduszu wykazywane są w wartości netto.

Rezerwy na odprawy emerytalne zostały szczegółowo opisane w notcie dotyczącej tych rezerw.

## 30. Podstawowe dane dotyczące zatrudnienia

Informacja o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe.

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2017 roku	Stan na dzień 31.12.2016 roku
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	77	74
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	58	57
w tym Członkowie Zarządu	2	2
Uczniowie	0	0
<b>Zatrudnienie ogółem</b>	<b>135</b>	<b>131</b>

### 31. Koszty i przychody finansowe

Główne pozycje kosztów i przychodów finansowych:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
<b>Koszty finansowe</b>		
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	920	921
- kredytów	914	905
- zobowiązań	0	8
- pożyczek	0	0
- leasingu	6	8
- zobowiązań budżetowych	0	0
Koszty emisji akcji - zaliczone w ciężar wyniku	0	0
Koszty uzyskanych poręczeń	0	130
Koszty dyskonta weksli	0	0
Straty z tytułu różnic kursowych	6 540	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	0	0
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych, w tym dotyczące:	0	2
- instrumentów zabezpieczających	0	2
Koszty faktoringu	0	0
Odpisy aktualizacyjne należności odsetkowe od odbiorców	249	587
Prowizje bankowe	434	118
Pozostałe	9	272
<b>RAZEM</b>	<b>8 152</b>	<b>2 030</b>
<b>Przychody finansowe</b>	0	
Przychody z tytułu odsetek	990	757
Anulacja odsetek otrzymanych	0	0
Dyskonto weksli	0	0
Zyski z tytułu różnic kursowych	0	3 052
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	0	0
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	0	0
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących należności z tytułu odsetek	57	102
Pozostałe	22	32
<b>RAZEM</b>	<b>1 069</b>	<b>3 943</b>
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-7 083</b>	<b>1 913</b>

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu odsetek, odwrócenie odpisów aktualizujących należności z tytułu odsetek oraz rozwiązane rezerwy finansowe.

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego, odpis aktualizujący na należności z tytułu odsetek oraz straty z tytułu różnic kursowych.

Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego obejmują odsetki wynikające z umowy.

Różnice kursowe ujmowane są w przychodach lub kosztach finansowych saldem zysków i strat z tytułu różnic kursowych w danym roku obrotowym.

### 32. Dotacje

Spółka zawarła dnia 30.12.2008 roku z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę nr UDA-POIG.04.04.00-16-002/08-00 w ramach działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym. Umowa dotyczy udzielenia dotacji na wykonanie projektu o nazwie „Utworzenie innowacyjnego Centrum Izolacji Antykorozyjnych rur stalowych”. Umowa dotacji zawarta została pomiędzy polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości a Izostal S.A. Realizacja projektu została zakończona w grudniu 2009 roku. Spółka otrzymała środki pieniężne w wysokości 20.438 tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu tej dotacji na dzień 31.12.2017 roku wyniosły 15.594 tys. zł.

W dniu 29.04.2011 roku Spółka zawarła z Ministrem Gospodarki umowę o dofinansowanie budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych, w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 4. oś priorytetowa: Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia, działanie 4.5.: Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu

dla gospodarki, poddziałanie 4.5.2.: Wsparcie inwestycji w sektorze usług nowoczesnych. Projekt został zrealizowany w planowanym terminie tj.: do 29.02.2012 roku. Spółka otrzymała środki pieniężne w wysokości 7.261 tys. zł. Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu tej dotacji na dzień 31.12.2017 roku wyniosły 5.840 tys. zł.

Wartość biernych rozliczeń międzyokresowych z tytułu dotacji jest rozliczana w pozostałe przychody operacyjne proporcjonalnie do okresu amortyzacji środków trwałych objętych dotacją.

### 33. Pozostałe koszty i przychody operacyjne

Główne pozycje pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	118	38
Nie uznane reklamacje	0	0
Niedobory inwentaryzacyjne	0	0
Darowizny	13	9
Opłaty sądowe	20	27
Koszty usuwania skutków zdarzeń losowych	105	167
Nieobowiązkowe składki na rzecz organizacji		1
Rezerwa na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	56	349
Odszkodowania, kary, grzywny	5	92
Odpisy aktualizacyjne wartości zapasów	0	0
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	66	0
Koszty wynajmowanych nieruchomości	241	108
Pozostałe	9	2
<b>RAZEM</b>	<b>633</b>	<b>793</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	32
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	2	12
Zwrot opłat sądowych	0	1
Otrzymane kary i odszkodowania	374	300
Dotacje	849	847
Usługi najmu nieruchomości	426	179
Rozwiązanie rezerw	340	3
Otrzymane nieodpłatnie aktywa	23	7
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	0	1
Pozostałe	4	2
<b>RAZEM</b>	<b>2 018</b>	<b>1 384</b>
<b>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</b>	<b>1 385</b>	<b>591</b>

Do pozostałych kosztów Spółka zalicza koszty i straty nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Kategoria ta obejmuje głównie utworzone rezerwy na koszty działalności operacyjnej, rezerwy na ryzyko przegranych spraw sądowych, odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych, koszty usuwania skutków zdarzeń losowych, koszty związane z wynajmowanymi nieruchomościami oraz koszty z tytułu zapłaconych odszkodowań.

Do pozostałych przychodów Spółka zalicza przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Do tej kategorii zaliczane są przede wszystkim przychody z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności, otrzymane dotacje rządowe, odszkodowania i kary umowne, usługi najmu nieruchomości oraz rozwiązane rezerwy.

Odpisy aktualizujące utworzono w momencie powstania ryzyka nieotrzymania należności od kontrahenta. Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności nastąpiło w momencie zapłaty należności przez kontrahenta lub w wyniku egzekucji należności na drodze komorniczej.

### 34. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia/uznania podatkowego w rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>2 158</b>	<b>1 889</b>
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 158	1 889
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>118</b>	<b>-216</b>
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstawiania i odwracania się różnic przejściowych	118	-216
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące zmian stawek podatkowych	0	0
<b>Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:</b>	<b>2 276</b>	<b>1 673</b>
- przypisane działalności kontynuowanej	2 276	1 673
- przypisane działalności zaniechanej	0	0

#### Bieżący podatek dochodowy

Bieżące obciążenie podatkowe obliczane jest na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	11 412	8 766
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	11 412	8 766
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 871	2 911
Doliczenia do kosztów	1 058	791
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	1 919	1 217
Doliczenia do przychodów	54	271
<b>Wynik po odliczeniach</b>	<b>11 360</b>	<b>9 940</b>
Darowizna	0	0
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>11 360</b>	<b>9 940</b>
Stawka podatkowa (w %)	19	19
<b>Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>2 158</b>	<b>1 889</b>



### Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek wykazany w bilansie i rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2017	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.12.2017	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2016	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.12.2016
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Różnice kursowe				
Wycena środków trwałych			0	-1
Wartość środków trwałych w leasingu	43	-14	57	32
Odsetki nie objęte aktualizacją/kary	119	42	77	-163
Rezerwa amortyzacja	145	145		
<b>Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>308</b>	<b>173</b>	<b>134</b>	<b>-132</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Odpis aktualizacyjny należności	66	4	62	-6
Utrata wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
Różnice kursowe	0	0	0	0
Zarachowane odsetki	49	41	8	4
Rezerwy na świadczenia pracownicze	28	7	21	8
Rezerwa na odsetki	0	0	0	0
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	23	-20	43	27
Niewypłacone wynagrodzenia	5	0	5	-17
Niezafakturowane koszty	0	0	0	0
Niezapłacony ZUS	64	11	53	2
Pozostałe	112	17	95	66
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	0	0	0	0
<b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>347</b>	<b>60</b>	<b>287</b>	<b>84</b>
<b>Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>113</b>	<b>0</b>	<b>-216</b>
- obciążające wynik		118	0	-216
- obciążające pozostałe dochody całkowite		-5	0	0

### 35. Umowy o budowę

Spółka nie prowadzi działalności budowlanej.

### 36. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostką sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest:

Stalprofil S.A. z siedzibą w 41-308 Dąbrowa Górnicza; ul. Roździeńskiego 11a

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka Izostal S.A. nie udzieliła pożyczek ani innych świadczeń o podobnym charakterze zarówno Członkom Zarządu jak i Członkom Rady Nadzorczej.

Dane dotyczące wynagrodzeń Członków Zarządu:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku	1 442	1 227
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze z lat ubiegłych	57	122
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	305	297
Niewypłacone wynagrodzenia	59	57
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0

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

Dane dotyczące wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Zakres od 01.01 do 31.12.2016
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku	297	287
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze z lat ubiegłych	26	24
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0	0
Niewypłacone wynagrodzenia	26	24
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0

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

Podstawowe wielkości transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi (w wartościach netto):

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Udzielone pożyczki/przelew wierzycelności		Wartość zapasów według stanu na dzień	
	Okres od 01.01. do 31.12.2017	Okres od 01.01. do 31.12.2016	Okres od 01.01. do 31.12.2017	Okres od 01.01. do 31.12.2016	Okres od 01.01. do 31.12.2017	Okres od 01.01. do 31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Jednostka dominująca	2 420	2 508	40 658	31 572	5 872	5 872	92	94
Podmioty wywierające znaczący wpływ	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki zależne	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	582	382	417	10 308	0	0	0	0
Pozostałe podmioty powiązane	0	0	0	0	0	0	0	0

Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązаныmi (w wartościach brutto):

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych na dzień		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Jednostka dominująca	14 376	14 254	7 503	4 561
w tym z tytułu pożyczek	5 884	5 884	0	0
Podmioty wywierające znaczący wpływ	0	0	0	0
Jednostki zależne	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	25	136	0	0
Pozostałe podmioty powiązane	0	0	0	0

### Transakcje z jednostką dominującą

Jednostką dominującą jest Stalprofil S.A.

Zakupy od jednostki dominującej dotyczyły głównie towarów.

Sprzedaż dotyczyła w głównej mierze rur izolowanych, towarów oraz usług najmu nieruchomości w Zabrze ul. Magazynowa 6.

Izostal S.A. dokonuje transakcji z jednostką dominującą na warunkach rynkowych.

Stalprofil S.A. udzielił Spółce poręczenia spłaty ewentualnych zobowiązań z tytułu gwarancji zaliczkowych oraz gwarancji należytego wykonania i usunięcia wad i usterek (nota 16).

Spółka udzieliła Stalprofil S.A. poręczenia spłaty zobowiązań z tytułu gwarancji kontraktowych (nota 16).

Ponadto Izostal S.A. zawarł ze Stalprofil S.A. Odział w Zabrze porozumienie w sprawie restrukturyzacji części zadłużenia, na mocy którego wydłużono termin płatności dla zobowiązań zawartych w niniejszym porozumieniu (nota 7).

### Jednostki stowarzyszone

Przedstawione dane w pozycji „Jednostki stowarzyszone” dotyczą transakcji dokonanych między Spółką, a KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim i Stalprofil Handel Sp. z o.o.

Zakupy od Kolb Sp. z o.o. dotyczyły w głównej mierze usług przeładunku, zakupu materiałów oraz zakupów inwestycyjnych. Natomiast sprzedaż na rzecz Kolb Sp. z o.o. dotyczyła usług najmu oraz sprzedaży środków trwałych.

Spółka udzieliła KOLB Sp. z o.o. poręczenia spłaty zobowiązań z tytułu gwarancji kontraktowej (nota 16).

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi dokonywane są na warunkach rynkowych.

### 37. Zysk przypadający na jedną akcję

Informacje niezbędne do wyliczenia zysku na jedną akcję i zysku rozwodnionego przedstawiają niżej zamieszczone tabele.

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	9 136	7 093
Zysk/strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk/strata netto	9 136	7 093
Zysk/strata netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	9 136	7 093

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	32 744 000	32 744 000
Wpływ rozwodnienia	0	0
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	32 744 000	32 744 000

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Obliczenie podstawowego zysku/straty netto na jedną akcję (w zł.)	0,28	0,22
Obliczenie rozwodnionego zysku/straty netto na jedną akcję (w zł.)	0,28	0,22

Zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres rozliczeniowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego.

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję obliczono poprzez podzielenie zysku netto za okres rozliczeniowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez sumę średniej ważonej liczby wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego, oraz liczby oferowanych/wyemitowanych akcji.

Dla potrzeb wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję, wyliczono średnią ważoną ilość akcji zwykłych w poszczególnych okresach sprawozdawczych, biorąc pod uwagę zmiany w ilości akcji zwykłych, w poszczególnych latach.

### 38. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dane dotyczące posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
<b>Środki pieniężne w banku i w kasie</b>	<b>28 005</b>	<b>11 820</b>
Lokaty krótkoterminowe	0	0
Inne	0	0
Razem, w tym:	28 005	11 820
- środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0	0

Dane dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	28 005	11 820
Kredyty w rachunkach bieżących	0	-13 045
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	235	-13
Razem	28 240	-1 238

Zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu przepływy pieniężne nie wykazują transakcji niepieniężnych wyłączonych z działalności inwestycyjnej i finansowej.

Na dzień 31.12.2017 roku nie występują środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych.

Na dzień 31.12.2017 Spółka posiada następujące kredyty w rachunkach bieżących:

- kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego z podlimitem kredytowym w rachunku bieżącym w banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. na kwotę 22.000 tys. zł. (na dzień 31.12.2017 niewykorzystana kwota wynosiła 21.661 tys. zł.),
- kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. (na dzień 31.12.2017 niewykorzystana kwota kredytu wynosi 10.000 tys. zł.),
- kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w Banku Pekao S.A. na kwotę 12.000 tys. zł. (na dzień 31.12.2017 niewykorzystana kwota 12.000 tys. zł.),

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest równa ich wartości bilansowej.

### 39. Instrumenty finansowe

#### Instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyko walutowe:

Spółka zabezpiecza przepływy pieniężne wynikające z zakupów realizowanych w EUR i USD na ryzyko zmiany kursu EUR/PLN oraz USD/PLN, w zakresie powstającej pozycji otwartej (nadwyżki nad wpływami). Stosowane są instrumenty typu FORWARD oraz opcje.

Na dzień 31.12.2017 roku Spółka posiadała następujące otwarte transakcje terminowe.

Bank	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zapadalności	Wycena na dzień 31.12.2017 roku
mBank S.A.	WTT	33 000 EUR	4,1821	29.03.2018	-1 305
Pekao S.A.	WTT	20 000 EUR	4,2722	30.03.2018	-1 520

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych według ryzyka stopy procentowej:

Na dzień 31.12.2017	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>33 877</b>		<b>85</b>
Środki pieniężne	28 005	0,25%	70
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	5 872	0,25%	15
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0,25%	0
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług	0	0,25%	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,25%	0
Lokaty krótkoterminowe	0	0,25%	0
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>68 190</b>		<b>170</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	68 068	0,25%	170
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	122	0,25%	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0,25%	0

Na dzień 31.12.2016	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>23 822</b>		<b>60</b>
Środki pieniężne	11 820	0,25%	30
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	5 872	0,25%	15
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0,25%	0
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług	6 130	0,25%	15
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,25%	0
Lokaty krótkoterminowe	0	0,25%	0
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>26 358</b>		<b>66</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	26 131	0,25%	65
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	227	0,25%	1
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0,25%	0

## Analiza wrażliwości instrumentów finansowych według ryzyka walutowego:

Na dzień 31.12.2017	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>60 333</b>		<b>603</b>
Środki pieniężne w EUR	4 118	1,00%	41
Środki pieniężne w USD	363	1,00%	4
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	1,00%	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	55 744	1,00%	557
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	108	1,00%	1
Walutowe kontrakty terminowe	0	1,00%	0
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>120 153</b>		<b>1 202</b>
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	0	1,00%	0
Kredyty krótkoterminowe w EUR	56 259	1,00%	563
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	61 069	1,00%	611
Walutowe kontrakty terminowe	2 825	1,00%	28

Na dzień 31.12.2016	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>14 677</b>		<b>147</b>
Środki pieniężne w EUR	688	1,00%	7
Środki pieniężne w USD	171	1,00%	2
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	1,00%	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	13 577	1,00%	136
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	173	1,00%	2
Walutowe kontrakty terminowe	68	1,00%	1
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>61 691</b>		<b>617</b>
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	0	1,00%	0
Kredyty krótkoterminowe w EUR	8 267	1,00%	83
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	53 424	1,00%	534
Walutowe kontrakty terminowe	0	1,00%	0

## Wartości godziwe instrumentów finansowych:

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
<b>Aktywa finansowe</b>		<b>140 912</b>	<b>70 182</b>	<b>140 912</b>	<b>70 182</b>
Środki pieniężne	WwWGPWF	28 005	11 820	28 005	11 820
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	107 023	52 410	107 023	52 410
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	5 884	5 884	5 884	5 884
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	68	0	68
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>256 841</b>	<b>98 409</b>	<b>256 841</b>	<b>98 409</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	122	227	122	227
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	185 826	72 051	185 826	72 051
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	68 068	26 131	68 068	26 131
Walutowe kontrakty terminowe		2 825	0	2 825	0

## Instrumenty finansowe - przychody, koszty, zyski i straty:

Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
<b>Aktywa finansowe</b>		<b>990</b>	<b>-1 143</b>	<b>115</b>	<b>0</b>
Środki pieniężne	WwWGPWF	18	-235	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	831	-908	115	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	141	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	0	0	0
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>-920</b>	<b>-5 399</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	-6	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	0	-3 299	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	-914	793	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	-2 893	0	0

Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
<b>Aktywa finansowe</b>		<b>757</b>	<b>2 596</b>	<b>328</b>	<b>0</b>
Środki pieniężne	WwWGPWF	2	13	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	704	-786	328	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	51	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	3 369	0	0
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>-921</b>	<b>457</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	-8	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	-8	511	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	-905	-54	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	0	0	0

Różnica w wartościach rozwiązania/utworzenia odpisów aktualizujących wykazanych w wyżej zamieszczonych tabelach, a saldem tych odpisów wykazanych w notach kosztów i przychodów finansowych i pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych wynika z odpisanych należności na które w poprzednim okresie utworzono odpisy aktualizujące, których wartość na 31.12.2017 roku wyniosła 423 tys. zł., natomiast na 31.12.2016 roku 836 tys. zł.

#### 40. Uzgodnienie zadłużenia finansowego

Zmiana stanu zadłużenia finansowego w 2017 roku

Wyszczególnienie	Kredyty bankowe			Pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Razem
	długoterminowe	krótkoterminowe	W rachunku bieżącym			
<b>Stan na 01.01.2017 roku</b>	<b>13 086</b>	<b>0</b>	<b>13 067</b>	<b>0</b>	<b>231</b>	<b>26 384</b>
Wpływ z tytułu zaciągniętego zadłużenia, w tym:	58	57 164	134	0	0	57 356
- otrzymane finansowanie	0	56 922	0	0	0	56 922
- koszty transakcyjne	58	242	134	0	0	434
Naliczone odsetki	0	0	914	0	6	920
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:	-1 335	-242	-13 968	0	-110	-15 655
- spłata kapitału	-1 277	0	-12 937	0	-104	-14 318
- zapłacone odsetki	0	0	-897	0	-6	-903
- zapłacone prowizje	-58	-242	-134	0	0	-434
Różnice kursowe od zadłużenia w walutach obcych	0	-663	-130	0	0	-793
Zmiany w Grupie	0	0	0	0	0	0
Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31.12.2017 roku</b>	<b>11 809</b>	<b>56 259</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>126</b>	<b>68 210</b>

Zmiana stanu zadłużenia finansowego w 2016 roku

Wyszczególnienie	Kredyty bankowe			Pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Razem
	długoterminowe	krótkoterminowe	W rachunku bieżącym			
<b>Stan na 01.01.2016 roku</b>	<b>4 362</b>	<b>10 332</b>	<b>28 638</b>	<b>0</b>	<b>600</b>	<b>43 932</b>
Wpływ z tytułu zaciągniętego zadłużenia, w tym:	0	22	3 881	0	217	4 120
- otrzymane finansowanie	0	0	3 785	0	217	4 002
- koszty transakcyjne	0	22	96	0	0	118
Naliczone odsetki	0	0	905	0	8	913
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:	-1 277	-354	-20 411	0	-594	-22 636
- spłata kapitału	-1 277	-332	-19 431	0	-586	-21 626
- zapłacone odsetki	0	0	-884	0	-8	-892
- zapłacone prowizje	0	-22	-96	0	0	-118
Różnice kursowe od zadłużenia w walutach obcych	0	0	54	0	0	54
Zmiany w Grupie	0	0	0	0	0	0
Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	10 000	-10 000	0	0	0	0
<b>Stan na 31.12.2016 roku</b>	<b>13 086</b>	<b>0</b>	<b>13 067</b>	<b>0</b>	<b>231</b>	<b>26 384</b>

#### 41. Objasnienia dotyczące stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz informacja o porównywalności przedstawionych danych.

Spółka począwszy od 2005 roku na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Izostal S.A. prowadzi rachunkowość zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji

Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym przez MSR, przy odpowiednim zastosowaniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i przepisów wykonawczych wydanych na jej podstawie.

#### 42. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły zdarzenia nie mające odbicia w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok.

#### 43. Wynagrodzenia biegłego rewidenta

W roku obrotowym podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki jest Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. Umowa została zawarta 23.03.2016 roku i obejmuje przegląd i badanie sprawozdania finansowego za lata 2016 - 2018.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne wyniosło odpowiednio:

Rodzaj sprawozdania finansowego	Za okres od 01.01. do 31.12.2017 r.	Za okres od 01.01. do 31.12.2016 r.
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	13	13
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	18	18
RAZEM	31	31

#### 44. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Izotal S.A. do publikacji w dniu 20.03.2018 roku.

Kolonowskie, dnia 20.03.2018 roku

.....  
Dyrektor Finansowy  
Główny Księgowy  
Marek Matheja

.....  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Handlowy  
Michał Pietrek



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI IZOSTAL S.A.  
W ROKU 2017**

---



## 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 Spółki ze sprzedaży wyniosły w 2017 roku 563.996 tys. zł.

Znaczny wzrost odnotowano w obszarze podstawowych produktów Spółki. Łącznie w 2017 roku Spółka sprzedała rur izolowanych oraz usług izolacji na wartość 238.787 tys. zł., tj. o 78,3% więcej niż w ubiegłym roku.

W obszarze działalności handlowej również wykazano znaczny wzrost, tj. o 30,9%, na co największy miała sprzedaż wyrobów płaskich do produkcji rur.

Największy wpływ na wzrost przychodów ze sprzedaży miała realizacja Umów Częstkowych na rzecz O.G.P. 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 2017 roku w porównaniu do poprzedniego roku nastąpił wzrost sprzedaży na rzecz Gaz-System S.A. o 169,8%.

W 2017 roku Spółka realizowała dostawy z następujących kontraktów na rzecz Gaz-System S.A.:

- Dostawa 57 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Lwówek – Odolanów – zam. 2. Umowa została w całości zrealizowana w maju.
- Dostawa 25 km rur DN700 na budowę gazociągu relacji Hermanowice – Strachocina. Umowa została w całości zrealizowana w maju.
- Dostawa 35 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Zdieszowice – Wrocław. Umowa zostanie zrealizowana w 2018 roku.
- Dostawa 5 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Lwówek – Odolanów. Umowa zostanie zrealizowana w 2018 roku.
- Dostawa 27 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Strachocina – Pogórska Wola. Umowa zostanie zrealizowana w 2018 roku.

Spśród rozpisanych do 31.12.2017 roku przetargów w ramach Umowy Ramowej łącznie na 597 km rur Spółka bierze udział w dostawach 474 km., tj. ok 80%. 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.

Według informacji Zarządu kolejne przetargi będą rozstrzygane w nadchodzących miesiącach.

W 2017 roku Spółka zawarła 3 kolejne Umowy Częściowe z Gaz-System S.A.:

- w dniu 03.03 zawarto Umowę Częściową na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu Lwówek – Odolanów i Zdieszowice – Kędzierzyn. Wartość umowy częściowej wynosi 144.006 tys. zł brutto i przewiduje ona realizację umowy w terminie od 01.07.2017 r. do 30.06.2018 r. łączna długość dostarczonych w ramach tej umowy rur to ok. 66 km.
- w dniu 26.06 zawarto Umowę Częściową na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu Strachocina – Pogórska Wola. Wartość umowy częściowej wynosi 119.486 tys. zł brutto i przewiduje ona realizację umowy w terminie od 01.11.2017 r. do 30.06.2018 r. łączna długość dostarczonych w ramach tej umowy rur to ok. 55 km.
- w dniu 06.09 zawarto Umowę Częściową na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu Zdieszowice – Wrocław odcinek Zdieszowice - Brzeg. Wartość umowy częściowej wynosi 88.526 tys. zł brutto i przewiduje ona realizację umowy w terminie od 01.02.2018 r. do 31.05.2018 r. łączna długość dostarczonych w ramach tej umowy rur to ok. 45 km.

Poza realizacją umów na rzecz Gaz-System S.A. Spółka w 2017 roku uczestniczyła w następujących projektach:

- dostawa ponad 170 łuków indukcyjnych DN700 na zadanie Hermanowice - Strachocina dla PGNiG Technologie S.A. na wartość około 3 mln zł.,
- dostawa taśmy gorącowalcowanej w ilości ok 25 tys. ton na wartość ok 68 mln. zł. na rzecz klienta krajowego,
- dostawa dla kontrahenta węgierskiego izolowanych rur DN25-DN150 w ilości około 20 km o wartości 1,63 mln zł
- wykonanie usług malowania rur wewnątrz i na zewnątrz przeznaczonych do transportu paliwa lotniczego dla kontrahenta polskiego (materiał przeznaczony do Maroka) średnica DN500 w ilości 3,35km o wartości 0,54 mln zł,
- dostawa rur DN300 w ilości 5,4km oraz wykonanie usługi izolacji na rurach DN60-DN150 w ilości 13,2km o łącznej wartości 1,7mln zł dla kontrahenta niemieckiego (materiał przeznaczony do Gujany Francuskiej),
- dostawa rur w izolacji w zakresie DN700-DN1000 w ilości 2,1 km o łącznej wartości 2,4mln zł dla kontrahenta niemieckiego,
- dostawa laminatu szklano-żywicznego GRP dla kontrahenta węgierskiego w ilości 2,88km DN 1000 na łączną wartość 2,75 mln zł.
- dostawa laminatu szklano-żywicznego GRP dla kontrahentów krajowych w ilości 5 km DN 1000 i DN700 na łączną wartość 5 mln zł.

W dniu 20.03.2017 roku Zarząd Spółki skierował do Walnego Zgromadzenia wnioski z propozycją podziału zysku netto wypracowanego w roku 2016, w tym propozycją wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. Zarząd Izotal S.A. zaproponował, aby przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwotę 2.292 tys. zł. co daje 0,07 zł. dywidendy na każdą akcję. Propozycja obejmuje objęcie dywidendą wszystkich akcji wyemitowanych przez Spółkę w ilości 32.744.000 sztuk. Zarząd Izotal S.A. zaproponował Walnemu Zgromadzeniu, aby termin ustalenia prawa do dywidendy określić na dzień 16.08.2017 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 01.09.2017 roku. Wniosek Zarządu otrzymał w dniu 23.03.2017 roku pozytywną opinię Rady Nadzorczej. W dniu 18.05.2017 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie dywidendy.

W sierpniu Spółka zawarła aneks do Umowy Współpracy w kwocie 70.000 tys. zł. zawartej z mBank S.A. przedłużający okres kredytowania do 29.06.2020 roku.

Na mocy zawartego aneksu, Spółka może korzystać z następujących produktów bankowych:

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

Umowa zabezpiecza potrzeby Spółki w zakresie finansowania bieżącej działalności Spółki.

Kolejnym istotnym wydarzeniem, które będzie miało wpływ na wyniki finansowe w 2018 roku jest wyrażenie w grudniu przez Radę Nadzorczą Spółki zgody na nabycie od Spółki dominującej – Stalprofil S.A. – pakietu udziałów w Kolb Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem. Na mocy podjętej uchwały Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na nabycie 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, za łączną cenę nie większą niż 15.000.000,00 zł za wszystkie udziały. Transakcja zakupu przez Izotal S.A. od Stalprofil S.A. pakietu udziałów Kolb Sp. z o.o. stanowi kontynuację rozwoju Spółki Izotal S.A.

Zarząd Izotal S.A. dokonał analizy potencjalnych możliwości wykorzystania aktywów w Spółkach Izotal S.A. oraz Kolb Sp. z o.o., zlokalizowanych w jednej miejscowości, w kontekście poprawy stopnia i efektywności ich wykorzystania. W wyniku przeprowadzonej analizy Zarząd zarekomendował Radzie Nadzorczej dokonanie zakupu 100% udziałów Kolb Sp. z o.o. przez Izotal S.A. będących w posiadaniu Spółki dominującej Stalprofil S.A.

W opinii Zarządu zakup udziałów Kolb Sp. z o.o. będzie miał pozytywny wpływ na dalszy rozwój, efektywność procesów biznesowych oraz konkurencyjność Spółki Izotal 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 Izotal 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.

Przychody Kolb Sp. z o.o. w roku 2016 wyniosły 39.162 tys. zł., natomiast zysk netto 1.224 tys. zł. Za rok 2017 przychody Kolb Sp. z o.o. wyniosły 52.639 tys. zł., natomiast zysk netto 1.437 tys. zł.

Transakcja została zawarta w dniu 02.01.2018 roku.

Istotnym wydarzeniem jest również wybór w grudniu 2017 roku przez Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. oferty Spółki, jako jednej z najkorzystniejszych w celu zawarcia umowy ramowej na dostawy rur okładzinowych i wydobywczych wraz z osprzętem dla potrzeb otworów wiertniczych. Łączna wartość zamówień nie może przekroczyć kwoty 19.399 tys. euro.

Jest to potwierdzenie dalszej dywersyfikacji kierunków sprzedaży Spółki i jej rosnącego udziału w nowych rynkach zbytu.

### **Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów**

W 2017 roku Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 563.996 tys. zł., tj. o 48,5% 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 2017 roku zostały opisane powyżej. W ujęciu ilościowym w 2017 roku sprzedano 897 tys. m<sup>2</sup> izolacji antykorozyjnych, przy 598 tys. m<sup>2</sup> sprzedanych w poprzednim roku (wzrost o 50%).

Znaczący wzrost (30,9%) wykazany na sprzedaży towarów związany jest głównie ze sprzedażą wyrobów hutniczych – taśm gorącowalcowanych do produkcji rur, następnie odkupowanych głównie na potrzeby kontraktów realizowanych na rzecz OGP Gaz-System S.A.

W zakresie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów nastąpił wzrost o 46,7%, z czego:

- koszty sprzedanych towarów i materiałów wzrosły o 30,9% czyli w proporcji bardzo zbliżonej do progresji przychodów z ich sprzedaży,
- koszty sprzedanych produktów i usług wzrosły o 75,9% przy wzroście przychodów z ich sprzedaży o 79,4%.

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

Koszty sprzedaży w 2017 roku w porównaniu do roku poprzedzającego wzrosły o 79,4%. Progresja jest mocno skorelowana ze wzrostem sprzedaży rur izolowanych – 81,6% rok do roku. 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.

Na wzrost kosztów ogólnego zarządu o 25,6% największy wpływ miały koszty ubezpieczeń i zabezpieczeń kontraktów realizowanych na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A., oraz zwiększone koszty magazynowania wyrobów gotowych.

Na pozostałej działalności operacyjnej wykazano zysk w wysokości 1.385 tys. zł. wobec 591 tys. zł. za 2016 rok. Różnica wynika głównie z następujących pozycji:

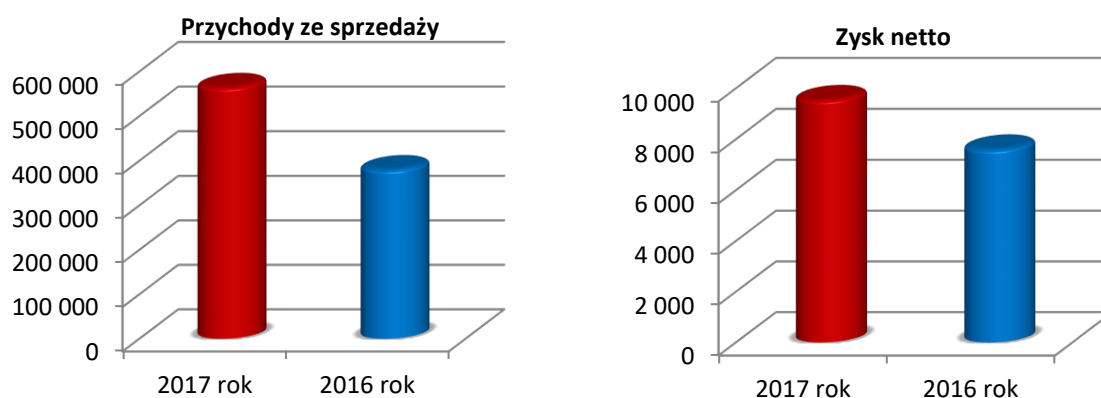
- rozwiązania w 2017 roku rezerw na koszty zawiązanych w 2016 roku (337 tys. zł.)
- większych przychodów z najmu nieruchomości (247 tys. zł.)

Na działalności finansowej Spółka w 2017 roku wykazała stratę w wysokości 7.083 tys. zł. na którą najistotniejszy wpływ miała strata z tytułu różnic kursowych w wysokości 6.540 tys. zł. (w tym z wyceny walutowej na dzień bilansowy 2.845 tys. zł straty – wartość ta nie koniecznie musi przełożyć się na stratę w wynikach 2018 roku), przy dodatnim saldzie na różnicach kursowych w 2016 roku w wysokości 3.052 tys. zł.

Na ujemne saldo w 2017 roku wpłynął bieżący kurs EURPLN. Spółka znaczną część materiałów (rury, tworzywa) kupuje od podmiotów zagranicznych rozliczając się w EUR. Spółka stosuje aktywną politykę zabezpieczeń kursu walutowego. Po powzięciu informacji o wygranej przetargu zawierane są transakcje zabezpieczające ryzyko walutowe przy kursie przyjętym do kalkulacji ceny w postępowaniu przetargowym. W związku z bieżącą wyceną zakupów następujących po zabezpieczeniu kontraktu większa część marży wykazywana jest w działalności operacyjnej jako niższy niż kalkulowano koszt zakupu materiałów, natomiast skutek zawartych transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe obciąża różnice kursowe w działalności finansowej.

Niemniej osiągnięta jest marża zakładana przy kalkulacji ceny w postępowaniu przetargowym.

Wyżej wymienione czynniki wpłynęły na wypracowanie w 2017 roku zysku netto w wysokości 9.136 tys. zł. tj. o 28,8% więcej niż w 2016 roku. Jest to bardzo dobry wynik, szczególnie biorąc pod uwagę zaciętą konkurencję na krajowym rynku gazowniczym.



### **Analiza wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa**

**Analizę poszczególnych pozycji aktywów i pasywów dokonano w porównaniu do ich stanu na koniec ubiegłego roku obrotowego**

W 2017 roku suma aktywów Spółki uległa zwiększeniu o 24,8%, tj. o 90.790 tys. zł.

Aktywa trwałe uległy zmniejszeniu o kwotę 12.946 tys. zł., na co oprócz amortyzacji istotny wpływ miało przesunięcie należności Spółki od Stalprofil S.A. Oddział w Zabrze z długoterminowych w 2016 roku na krótkoterminowe, co wynika z uzgodnionych harmonogramów spłat. Należności te zostały spłacone do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

Zapasy Spółki uległy zwiększeniu o 13,9% (o kwotę 20.334 tys. zł), co jest związane głównie z zakupami na rzecz kontraktów realizowanych w znacznej mierze dla OGP Gaz-System S.A.

Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe w 2017 roku wzrosły o 128,8%, tj. o kwotę 60.724 tys. zł. Znaczący wpływ na ten fakt miało:

- rozliczenia związane z kontraktami realizowanymi na rzecz OGP Gaz-System S.A. w kwocie 44.784 tys. zł.
- przeniesienie należności w kwocie 6.130 tys. zł z długoterminowych do krótkoterminowych,

Wzrost na krótkoterminowych aktywach finansowych o kwotę 5.872 tys. zł. wynika z przeniesienia, w związku z przyjętym harmonogramem spłat należności z tytułu udzielonej Stalprofil S.A. Oddział w Zabrze pożyczki poprzednio wykazywanej w aktywach trwałych.

### **Analiza wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – pasywa**

Wysokość kapitałów własnych Spółki w 2017 roku uległa zwiększeniu o 6.823 tys. zł., co jest związane głównie z wypracowaniem zysku działalności gospodarczej w wysokości 9.136 tys. zł. oraz wypłatą dywidendy w kwocie 2.292 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 53,3%, tj. o kwotę 85.964 tys. zł. na co największy wpływ miało:

- zaciągnięcie kredytu obrotowego na realizację zamówień dla O.G.P. Gaz-System S.A. (56.259 tys. zł.),
- uzyskanie od O.G.P. Gaz-System S.A. zaliczek na realizację kontraktów (wzrost w 2017 roku o 36.953 tys. zł.)

## **II. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ**

### **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 Izotal 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 9001:2008 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 14001:2004 oraz OHSAS 18001:2007.

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

## 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 Izotal S.A. 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 CO<sub>2</sub>. 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. Emitent, 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 Emitent 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 Spółki 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. Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe zawierając adekwatne transakcje walutowe z odroczonym terminem realizacji.

#### 7. 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. Wyjątkiem jest sprzedaż na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A., wobec którego Spółka zdecydowała się na wyłączenie z polisy ubezpieczeniowej. Stabilna sytuacja tego odbiorcy gwarantuje brak ryzyka niewypłacalności a wyłączenie ogranicza znacząco koszty polisy ubezpieczeniowej.

### III. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

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 przekraczałaby 10% kapitałów własnych Spółki lub 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 izolacje antykorozyjne rur stalowych następujących typów:

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

Spółka nakłada wyżej wymienione izolacje na zakupionych rurach, dostarczając klientowi gotowy wyrób – rurę zaizolowaną, lub świadcząc usługę na rurze powierzonej przez klienta.

Spółka oferuje również rury wiertnicze wykorzystywane do wykonywania odwiertów wydobywczych gazu. Ponadto Spółka zajmuje się handlem innymi wyrobami hutniczymi.

Przychody ze sprzedaży w 2017 roku wzrosły o 48,5% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Znaczny wzrost dotyczy sprzedaży podstawowego produktu Spółki – rur izolowanych antykorozyjnie i usług izolacji antykorozyjnej, na których wykazano wzrost o 78,3% w stosunku do 2016 roku.

Znaczny wzrost odnotowano również na sprzedaży towarów (130,9% wartości z 2016 roku), co związane jest głównie ze wzrostem sprzedaży wyrobów hutniczych, m.in. wyrobów płaskich.

Wartościowa struktura sprzedaży:

	2017 rok		2016 rok	
	wartość	Udział	wartość	Udział
Rury izolowane	233 749	41,4%	128 721	33,9%
Usługi izolacji	5 038	0,9%	5 224	1,4%
Towary, materiały	316 949	56,2%	242 196	63,7%
Pozostała sprzedaż	8 260	1,5%	3 737	1,0%
<b>Razem</b>	<b>563 996</b>	<b>100,0%</b>	<b>379 878</b>	<b>100,0%</b>

#### 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 O.G.P. Gaz-System S.A. znacznie wzrosła sprzedaż krajowa. Odnotowano wzrost o 46,5% w porównaniu do 2016 roku (o 167.441 tys. zł.). Również w zakresie eksportu odnotowano znaczną progresję sprzedaży – o 82,8%. Spółka eksportowała swoje wyroby głównie do krajów Unii Europejskiej. Główne kierunki eksportu to: Niemcy (34,70%), Republika Czeska (21,97% eksportu) oraz Węgry (20,64% eksportu).

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynek krajowy i eksport:

	2017 rok		2016 rok	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	527 179	93,5%	359 738	94,7%
Eksport	36 817	6,5%	20 140	5,3%
<b>Razem</b>	<b>563 996</b>	<b>100,0%</b>	<b>379 878</b>	<b>100,0%</b>

Głównymi odbiorcami Spółki w 2017 roku były:

- O.G.P. Gaz-System S.A. (43,00% udziału w sprzedaży),
- Ferrum S.A. (12,84% udziału w sprzedaży).

Kwestia uzależnienia Spółki 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. Izostal 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 Spółki w 2017 roku były:

- Grupa Kapitałowa Arcelor Mittal (18,38% udziału w sprzedaży),
- Corinth Pipeworks Pipe Industry S.A. (15,87% udziału w sprzedaży),
- MH Biuro Przedstawicielskie Zbigniew Kania (14,46% udziału w sprzedaży),
- Ferrum S.A. (13,61% udziału w sprzedaży),

#### VI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

##### Umowy i transakcje handlowe.

1. Umowa Częściowa zawarta przez Izostal S.A. jako lidera konsorcjum w skład którego wchodzi Stalprofil S.A. w marcu 2017 roku z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu relacji Zdieszowice – Kędzierzyn. Wartość umowy częściowej wynosi 117.078 tys. PLN netto, co stanowi 144.006 tys. zł. brutto. Umowa przewiduje wykonanie w terminie od 01.07.2017 r. do dnia 30.06.2018 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 czerwcu 2017 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 97.143 tys. PLN netto, co stanowi 119.486 tys. zł. brutto. Umowa przewiduje wykonanie w terminie od 01.11.2017 r. do dnia 30.06.2018 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.

- Umowa Częściowa zawarta przez Izostal S.A. jako lidera konsorcjum w skład którego wchodzi Stalprofil S.A. we wrześniu 2017 roku z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu relacji Zdieszowice – Brzeg. Wartość umowy częściowej wynosi 71.972 tys. PLN netto, co stanowi 88.526 tys. zł. brutto. Umowa przewiduje wykonanie w terminie od 01.02.2018 r. do dnia 31.05.2018 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.

### Umowy finansowe

- Aneks do Umowy Współpracy na kwotę 70.000 tys. zł. zawarty w dniu 02.08.2017 roku z mBank S.A., na mocy którego przedłużony zostaje okres korzystania z udzielonego kredytu z dnia 28.06.2019 roku na 29.06.2020 roku. Pozostałe istotne warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie. Istotne warunki umowy zostały opisane w nocie 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.

### Umowy ubezpieczenia

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

Przedmiot ubezpieczenia, zakres ubezpieczenia	łączna suma ubezpieczenia
Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych	240 865
Ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń	61 375
Ubezpieczenie stacjonarnego sprzętu elektronicznego	3 224
Ubezpieczenie przenośnego sprzętu elektronicznego	697
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., Izostal S.A., Kolb Sp. z o.o.)	30 000

Ponadto Spółka jest stroną umowy ubezpieczenia należności zawartej z KUKE. 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 2017 rok.

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

Spółka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A., do której poza Emitentem należą:

- Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej – podmiot dominujący
- Kolb Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim
- Stalprofil Handel Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

Podmiot dominujący grupy kapitałowej - Stalprofil S.A. - na dzień 31.12.2017 roku posiadał 60,28% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Realizowane przez Spółkę inwestycje dotyczyły rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych opisanych w nocie 1 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za 2017 rok.

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

Spółka nie zawierała transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

Informacje o transakcjach zawartych z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie 36 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za 2017 rok.

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

W 2017 roku Spółka była 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 01.02.2018 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 weksel własny in blanco oraz 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.
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 weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów do produkcji i produktów gotowych w postaci izolowanych rur stalowych w kwocie 10.000 tys. zł.
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 25.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 30.06.2018 roku. Kredyt może być wykorzystywany w PLN, EUR i USD. 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 cesja wierzytelności handlowych oraz zastaw rejestrowy na zapasach bez cesji praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty nie mniejszej niż 100% kwoty udzielonego limitu, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi przez Bank oraz weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 120% limitu.
6. Umowa współpracy z mBank S.A. na mocy której Spółka będzie mogła korzystać w terminie do 29.06.2020 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., akredytyw 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 weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oraz 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. Ponadto zabezpieczeniem gwarancji udzielonych w ramach Umowy jest 5 weksli in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Stan kredytów bankowych na 31.12.2017 roku (bez odsetek od zadłużenia).

	Kwota kredytu według umowy	Zaangażowanie kredytowe na dzień 31.12.2017 r.
Limit kredytowy wielocelowy PKO BP (tys. PLN)	22 000	0
Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym mBank S.A. (tys. PLN)	10 000	0
Kredyt odnawialny w mBank S.A. (w tys. PLN)	10 000	10 000
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. (tys. PLN)	5 000	1 809
Kredyt w formie wielocel. limitu kredytowego w Pekao(tys. PLN)	25 000	0
Linia kredytowa w mBank S.A. (tys. PLN)	70 000	56 259

Szczegółowe dane dotyczące zabezpieczeń kredytów według stanu na 31.12.2017 roku zostały przedstawione w nocy 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za 2017 rok.

#### X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH

Spółka nie udzieliła w 2017 roku pożyczek.

Według stanu na dzień 31.12.2017 Spółka była stroną umowy pożyczki udzielonej Stalprofil S.A. Odział w Zabrze pożyczki w kwocie 5.872 tys. zł. na regulowanie zobowiązań z tytułu dostaw. Pożyczka jest oprocentowana w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR 1M powiększoną o marżę. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Finansowego należności z tytułu pożyczki zostały w całości uregulowane.

Szczegółowe informacje dotyczące pożyczki zawarto w nocy 5 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za 2017 roku.

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

Stan udzielonych przez Spółkę gwarancji na 31.12.2017 roku:

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	Zmiana
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	16.03.2017	0	712	-712
PGNiG Technologie S.A.	usun. wad i usterek	29.01.2019	95	95	0
PGNiG Technologie S.A.	usun. wad i usterek	09.08.2017	0	27	-27
Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych POL-AQUA S.A.	usun. wad i usterek	11.04.2020	67	67	0
Ferrum S.A.	usun. wad i usterek	28.04.2017	0	96	-96
Ferrum S.A.	usun. wad i usterek	28.04.2017	0	107	-107
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	30.10.2018	767	767	0
PGNiG Technologie S.A.	usun. wad i usterek	17.07.2017	0	17	-17
PGNiG Technologie S.A.	usun. wad i usterek	01.07.2017	0	77	-77
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.	należytego wyk.	27.06.2017	0	12 381	-12 381
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	od 28.06.2017 do 12.06.2020	3 714	3 714	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	27.07.2017	0	18 571	-18 571
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	27.07.2017	0	18 571	-18 571
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	18.06.2017	0	3 191	-3 191
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	od 19.06.2017 do 03.06.2020	957	957	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	18.07.2017	0	9 573	-9 573
BUDIMEX S.A.	należytego wyk.	30.03.2017	0	69	-69
BUDIMEX S.A.	usun. wad i usterek	od 31.03.2017 do 30.04.2020	35	35	0
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	02.03.2018	14 622	14 622	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	od 03.03.2018 do 15.02.2021	4 387	4 387	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	01.04.2018	15 000	15 000	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	01.04.2018	19 000	19 000	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	01.04.2018	9 867	9 867	0
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	30.07.2018	14 401	0	14 401
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	od 31.07.2018 do 15.07.2021	4 320	0	4 320
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.08.2018	20 000	0	20 000
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.08.2018	10 000	0	10 000
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.08.2018	7 000	0	7 000
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.08.2018	6 202	0	6 202
BUDIMEX S.A.	należytego wyk.	17.08.2018	329	0	329
BUDIMEX S.A.	usun. wad i usterek	od 18.08.2018 do 15.09.2021	99	0	99
OT INDUSTRIES – KVV KIVITELEZO CO.LTD	należytego wyk.	30.06.2018	339	0	339
OT INDUSTRIES – KVV KIVITELEZO CO.LTD	usun. wad i usterek	od 01.07.2018 do 01.07.2021	102	0	102
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	30.07.2018	11 949	0	11 949
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	od 31.07.2018 do 15.07.2021	3 585	0	3 585
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.08.2018	35 846	0	35 846
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	30.06.2018	8 853	0	8 853
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	od 01.07.2018 do 15.06.2021	2 656	0	2 656
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	30.07.2018	26 558	0	26 558
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	29.07.2018	912	0	912
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	od 30.07.2018 do 14.07.2022	274	0	274

Wyżej wymienione gwarancje zostały wystawione przez banki oraz ubezpieczycieli i zabezpieczają odpowiedzialność Izostal S.A. wynikającą z realizowanych przez Spółkę kontraktów. W przypadku wypłat z tytułu gwarancji wystawiający ma prawo regresu w stosunku od Izostal S.A.

Stan udzielonych przez Spółkę poręczeń na 31.12.2017 roku:

Beneficjent	Zobowiązany	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	Zmiana
MOTA-ENGIL CENTRAL EUROPE S.A.	Stalprofil S.A. Odział w Zabrze	gwarancja należytego wykonania umowy	12.08.2018	125	125	0
JT Spółka Akcyjna S.A.	Stalprofil S.A. Odział w Zabrze	gwarancja usunięcia wad i usterek	11.11.2019	78	78	0
Bank Zachodni WBK S.A.	Stalprofil S.A.	Umowa o Multiliniję	30.03.2017	0	3 352	-3 352
Tenneco Silesia Sp. z o.o.	Kolb Sp. z o.o.	gwarancja usunięcia wad i usterek	30.06.2018	627	627	0

Wyżej wymienionych poręczeń Izostal S.A. udzielił jednostkom powiązanym – Stalprofil S.A. (na łączną kwotę 203 tys. zł.) i Kolb Sp. z o.o. (na kwotę 627 tys. zł.). Poręczenia te zabezpieczają spłatę ewentualnych zobowiązań wynikających z gwarancji wystawionych przez ubezpieczycieli w celu zabezpieczenia kontraktów realizowanych przez Stalprofil S.A. oraz Kolb Sp. z o.o.

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

Spółka jako poręczyciel gwarancji wystawionych 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.

Zmiana stanu poręczeń udzielonych na rzecz Izostal S.A.

Beneficjent	Poręczyciel	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	Zmiana
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	27.07.2017	0	18 571	-18 571
TUIR WARTA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	27.07.2017	0	18 571	-18 571
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	18.07.2017	0	9 573	-9 573
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	01.04.2018	19 000	19 000	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	01.04.2018	15 000	15 000	0
InterRisk TU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja dobrego wyk.	02.03.2018	14 622	14 622	0
		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 dobrego wyk.	30.07.2018	14 401	0	14 401
		usunięcia wad i usterek	od 31.07.2018 do 15.07.2021	4 320	0	4 320
InterRisk TU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.08.2018	10 000	0	10 000
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.08.2018	7 000	0	7 000
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja dobrego wyk.	30.07.2018	11 949	0	11 949
		usunięcia wad i usterek	od 31.07.2018 do 15.07.2021	3 585	0	3 585
mBank S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.08.2018	35 846	0	35 846
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja dobrego wyk.	30.06.2018	8 853	0	8 853
		usunięcia wad i usterek	od 01.07.2018 do 15.06.2021	2 656	0	2 656
mBank S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	30.07.2018	26 558	0	26 558

Wyżej wymienione poręczenia zostały udzielone Izostal S.A. przez jednostkę powiązaną – Stalprofil S.A. jako zabezpieczenie ewentualnych zobowiązań wynikających z gwarancji zwrotu zaliczki oraz gwarancji należytego wykonania i usunięcia wad i usterek. Gwarancje te są zabezpieczeniem zwrotu/rozliczenia zaliczek wynikających z realizacji umów podpisanych przez konsorcjum firm w składzie Izostal S.A. (lider konsorcjum) oraz Stalprofil S.A. oraz realizowanych przez Izostal S.A. kontraktów. Rozliczenie zaliczek nastąpi - zgodnie z zapisami Umowy Ramowej - proporcjonalnie do realizowanych dostaw.

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

W 2017 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 na 2017 rok.

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

Wyszczególnienie	Rok 2017	Rok 2016
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	56,4%	47,2%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	2,3%	3,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	157,3%	114,3%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	38,9%	46,7%

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 2017 roku wskaźniki zadłużenia uległy zwiększeniu w związku z realizacją kontraktów na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A.

Zadłużenie Spółki utrzymuje się na bardzo bezpiecznym poziomie.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ zwiększeniu do poziomu 56,4%. Ogólne zadłużenie Spółki wyniosło 257.477 tys. zł. i uległo zwiększeniu w 2017 roku o 84.815 tys. zł, przy równoczesnym zwiększeniu aktywów o 90.790 tys. zł. Istotne czynniki mające wpływ na poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały opisane w punkcie I niniejszego Sprawozdania Zarządu.

Spółka dokonuje zakupów rur stalowych i taśm gorącowalcowanych z wyprzedzeniem w związku z optymalizacją mocy produkcyjnych.

Spółka posiada stabilną sytuację finansową i bezpieczną strukturę finansowania. Posiadane kapitały zapewniają bezpieczeństwo i stabilność prowadzonej działalności gospodarczej. Ponadto Spółka posiada dostęp do kredytów obrotowych adekwatnych do realizowanych obrotów. Spółka dywersyfikuje zaangażowanie kredytowe w bankach. Izostal 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	Rok 2017	Rok 2016
Wskaźnik płynności bieżącej	1,25	1,28
Wskaźnik płynności szybkiej	0,58	0,37

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 31.12.2017 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,25 i uległ nieznacznemu zmniejszeniu w stosunku do stanu na 31.12.2016 roku o 0,03.

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	Rok 2017	Rok 2016
Cykl rotacji zapasów	106,12	138,28
Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług	44,74	43,27
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	46,78	62,44
Cykl operacyjny	150,86	181,55
Cykl konwersji gotówki	104,09	119,12

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 2017 roku o 32 dni, co wynika z rozpoczęcia realizacji dostaw na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A. W 2016 roku Spółka dokonała znacznych zakupów (taśm gorącowniczych i rur) na dostawy realizowane w 2017 roku.

Cykl rotacji należności nie uległ większej 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.

Spółka 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 KUKE lub stosując inne formy zabezpieczenia.

Mimo wydłużenia cyklu rotacji należności z tytułu dostaw i usług Spółka realizowała 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 trwałe oraz wartości niematerialne plan Spółki na 2018 roku zamyka się kwotą 3.300 tys. zł. Istotną pozycją w planie są wydatki w kwocie 1.600 tys. zł. związane z rozbudową budynku biurowego oraz 605 tys. zł. związane z modernizacjami maszyn i urządzeń produkcyjnych i logistycznych.

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 ze środków własnych Spółki.

### XVI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO.

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 otwiera 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.

Spółka bierze udział w dostawach 474 km., tj. ok 80%. Świadczy to o skuteczności Spółki w konkurencji z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji.

Równocześnie należy podkreślić i dotychczasowe dostawy zostały zrealizowane bez najmniejszych opóźnień. Do dnia 31.12.2017 roku zostały rozpisane przetargi na 57% Umowy Ramowej (biorąc pod uwagę daty złożenia ofert częściowych).

Według wiedzy Zarządu kolejne przetargi będą rozstrzygane w nadchodzących miesiącach.

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.

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

Korzystnym dla perspektyw działalności Spółki jest umieszczenie przez Zamawiającego w SIWZ zapisów 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.

Opisana wyżej perspektywa dotyczy zakupów rur na rozbudowę systemu przesyłowego w perspektywie najpóźniej do 2019 roku, natomiast zgodnie z założeniami krajowego dziesięcioletniego planu rozwoju systemu przesyłowego i strategii na lata 2018-2027, O.G.P. Gaz-System S.A. ma wybudować 2.231 km nowych gazociągów, o średnicy głównie DN1000 oraz (w mniejszym stopniu) DN700 w zachodniej, południowej i wschodniej części Polski, w tym ok. 1911 km do roku 2022. W ramach tego programu zakłada się uruchomienie połączeń z Czechami, Słowacją, Litwą i a pośrednictwem podmorskiego gazociągu Baltic Pipe połączenia z norweskimi złożami gazu.

Czynnikiem, który pozwala spodziewać się znacznego zapotrzebowania na krajowym rynku rur gazowym jest wysoce prawdopodobna realizacja gazociągu Baltic Pipe, łącznie na długość 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.

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 m<sup>3</sup> do 7,5 mld.m<sup>3</sup> 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.

Spółka również pozytywnie ocenia możliwości sprzedaży w zakresie eksportu.

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 będzie według wiedzy Zarządu procedowany w III kwartale 2018 roku.

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.

Kolejną znaczącą inwestycją w której Spółka bierze udział jest budowa łącznika międzysystemowego Polska – Słowacja. Zadanie to dotyczy 110 km rur DN1000 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej.

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

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

## **XVII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA**

W okresie objętym niniejszym raportem nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką. 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 Izotal S.A. na dzień 31.12.2017 roku według pionów organizacyjnych.

Wyszczególnienie	31.12.2017	
	Liczba pracowników	Udział
Zarząd	2	1%
Pion Dyrektora Generalnego	14	10%
Pion Dyrektora Finansowego	10	7%
Pion Dyrektora Handlowego	44	33%
Pion Dyrektora Produkcyjno-Technicznego	40	30%
Centrum Badawczo Rozwojowe	25	19%
<b>RAZEM</b>	<b>135</b>	<b>100%</b>

Struktura zatrudnienia w Izotal S.A. na dzień 31.12.2017 roku według charakteru wykonywanej pracy

Wyszczególnienie	31.12.2017	
	Liczba pracowników	Udział
Pracownicy umysłowi	58	43%
Pracownicy fizyczni	77	57%
Razem	135	100%

**XVIII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWDUJĄCE 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 2017 przedstawione zostały w tabeli (w tys. zł.).

	Razem	Wynagrodzenia część stała	Wynagrodzenia część zmienna	Inne świadczenia
<b>MAREK MAZUREK, w tym:</b>				
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	776	336	434	6
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	30	31	0	0
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	164	0	164	0
Niewypłacone wynagrodzenia	32	32	0	0
<b>MICHAŁ PIETREK, w tym:</b>				
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	666	288	372	6
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	26	26	0	0
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	141	0	141	0
Niewypłacone wynagrodzenia	27	27	0	0
<b>RAZEM, w tym:</b>				
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	1 442	624	806	12
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	57	57	0	0
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	305	0	305	0
Niewypłacone wynagrodzenia	59	59	0	0

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

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki pełniących funkcję w roku 2017 przedstawione zostały w tabeli (w tys. zł.)

	<b>Razem</b>
<b>JERZY BERNHARD, w tym:</b>	
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	48
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewyплаcone wynagrodzenia	4
<b>JAN KRUCZAK, w tym:</b>	
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	50
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewyплаcone wynagrodzenia	4
<b>JAN CHEBDA, w tym:</b>	
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	50
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewyплаcone wynagrodzenia	4
<b>LECH MAJCHRZAK, w tym:</b>	
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	50
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewyплаcone wynagrodzenia	4
<b>ADAM MATKOWSKI, w tym:</b>	
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	50
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewyплаcone wynagrodzenia	4
<b>BARANEK ANDRZEJ, w tym:</b>	
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	50
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewyплаcone wynagrodzenia	4
<b>RAZEM, w tym:</b>	
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	297
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	26
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewyплаcone wynagrodzenia	26

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 31.12.2017 roku, członkowie Zarządu posiadali akcje Izostal S.A. w łącznej liczbie i wartości przedstawionej w niżej zamieszczonej tabeli:

Zarząd	Łączna liczba wszystkich akcji Izostal S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (szt.)	Wartość nominalna wszystkich akcji Izostal 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 Izostal S.A. według posiadanych przez Spółkę informacji na dzień 31.12.2017 roku nie posiadali akcji emitenta.

**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 Izostal S.A. na dzień przekazania raportu 2017 roku przedstawia niżej zamieszczona 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 %
ALTUS TFI S.A.	1 728 576	5,28 %	1 728 576	5,28 %
Pozostali	9 155 566	27,96 %	9 155 566	27,96 %
<b>Razem</b>	<b>32 744 000</b>	<b>100,00 %</b>	<b>32 744 000</b>	<b>100,00 %</b>

W dniu 07.09.2017 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie przekazane na podstawie przepisów art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dotychczas zarządzające wyłącznie Aegon Otwartym Funduszem Emerytalnym, w którym informuje, iż w dniu 01.09.2017 r. przejęło zarządzanie Nordea Otwartym Funduszem Emerytalnym, w wyniku czego łączny udział funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, to jest Aegon OFE oraz Nordea OFE, w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Izostal S.A. przekroczył 5%.

Przed powyższym przejściem zarządzania:

1. Aegon OFE posiadał 1 381 130 akcji Spółki, co stanowiło 4,22% udziału w jej kapitale zakładowym i uprawniało do 1 381 130 głosów, to jest 4,22% ogólnej liczby głosów,
2. Nordea OFE posiadał 739 728 akcji Spółki, co stanowiło 2,26% udziału w jej kapitale zakładowym i uprawniało do 739 728 głosów, to jest 2,26% ogólnej liczby głosów.

Po przejściu zarządzania Nordea OFE, według stanu na dzień 1 września 2017 r., oba fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadają łącznie 2 120 858 akcji Spółki, co stanowi 6,48% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do 2 120 858 głosów, to jest 6,48% ogólnej liczby głosów.

W dniu 23.11.2017 roku Spółka otrzymała zawiadomienie na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o posiadaniu 6,48% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Izostal S.A., przez AEGON OFE z siedzibą w Warszawie.

**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 działań 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 Izostal 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 Izostal 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 o umowie zawartej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych zawarte są w nocie 43 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za 2017 rok.

Kolonowskie, dnia 20.03.2018 roku

.....  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Handlowy  
Michał Pietrek

**XXVIII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

(składane zgodnie §91 ust.1 pkt. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim)

Zarząd Izostal S.A. oświadcza, że według swojej najlepszej wiedzy, 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 Spółki oraz jej wynik finansowy oraz, że roczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Kolonowskie, dnia 20.03.2018 roku

.....  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Handlowy  
Michał Pietrek

**XXIX. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

(składane zgodnie §91 ust.1 pkt. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim)

Zarząd Izostal S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. Kancelaria Porad Finansowo – Księgowych dr. Piotr Rojek Sp. z o.o., dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Kolonowskie, dnia 20.03.2018 roku

.....  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Handlowy  
Michał Pietrek



**XXX. 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**

Powyższa sytuacja nie wystąpiła.

**XXXI. 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.izotal.com.pl/lad-korporacyjny>.

W roku 2017 nie nastąpiły żadne zmiany w zakresie stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Izotal S.A. Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Spółkę w raporcie nr 1/2016 z dnia 1 stycznia 2016 roku, Izotal S.A. odstąpił w roku 2017 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 Izotal S.A. prezentuje treść zasad oraz rekomendacji DPSN od których stosowania odstąpił w roku 2017 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 Izostal 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 Izostal 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..

## **B. 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.

### C. 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 Izostal 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 Izostal 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.

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

Struktura akcjonariatu Spółki według stanu na 31.12.2017 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 %
ALTUS TFI S.A.	1 728 576	5,28 %	1 728 576	5,28 %
Pozostali	9 155 566	27,96 %	9 155 566	27,96 %
<b>Razem</b>	<b>32 744 000</b>	<b>100,00 %</b>	<b>32 744 000</b>	<b>100,00 %</b>

W dniu 07.09.2017 roku Spółkatrzymała zawiadomienie od Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie przekazane na podstawie przepisów art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dotychczas zarządzające wyłącznie Aegon Otwartym Funduszem Emerytalnym, w którym informuje, iż w dniu 01.09.2017 r. przejęło zarządzanie Nordea Otwartym Funduszem Emerytalnym, w wyniku czego łączny udział funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, to jest Aegon OFE oraz Nordea OFE, w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Izotal S.A. przekroczył 5%.

Przed powyższym przejściem zarządzania:

1. Aegon OFE posiadał 1 381 130 akcji Spółki, co stanowiło 4,22% udziału w jej kapitale zakładowym i uprawniało do 1 381 130 głosów, to jest 4,22% ogólnej liczby głosów,
2. Nordea OFE posiadała 739 728 akcji Spółki, co stanowiło 2,26% udziału w jej kapitale zakładowym i uprawniało do 739 728 głosów, to jest 2,26% ogólnej liczby głosów.

Po przejściu zarządzania Nordea OFE, według stanu na dzień 1 września 2017 r., oba fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadają łącznie 2 120 858 akcji Spółki, co stanowi 6,48% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do 2 120 858 głosów, to jest 6,48% ogólnej liczby głosów.

W dniu 23.11.2017 roku Spółka otrzymała zawiadomienie na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o posiadaniu 6,48% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Izotal S.A., przez AEGON OFE z siedzibą w Warszawie.

**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 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 Nadzorczą powierza funkcję Prezesa Zarządu, zaś co najmniej jednemu członkowi Zarządu funkcję Wiceprezesa Zarządu. Liczbę członków Zarządu danej kadencji określa Rada Nadzorczą, 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](http://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**

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](http://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. Skład osobowy organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania****Zarząd**

Skład Zarządu Izotal S.A. na dzień 31.12.2017 roku 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 Izotal S.A., Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW oraz obowiązujących przepisów prawa. Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.

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 nie przekraczających 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 Rady Nadzorczej VIII kadencji na dzień 31.12.2017 roku przedstawia się następująco:

- 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

Rada Nadzorcza działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej Izostal S.A., Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW 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 jest organem kolegiąlnym i składa się z pięciu do siedmiu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną pięcioletnią kadencję.

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 należą: 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 należą: 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 nie zwołania 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 kolegiąlnie, 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.

W ramach Rady Nadzorczej Izotal S.A. funkcjonuje **Komitet Audytu**. Skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie i na dzień 31.12.2017 roku pracował w składzie:

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

Komitet Audytu działa na podstawie zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą Izotal 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.

Kolonowskie, dnia 20.03.2018 roku

.....  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Handlowy  
Michał Pietrek

