



## RAPORT ZA I PÓŁROCZE 2013 ROKU

---

sporządzony zgodnie z  
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

## SPIS TREŚCI

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ..... 4**

I. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA, PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI ORAZ WSKAZANIE WŁAŚCIWEGO SĄDU PROWADZĄCEGO REJESTR.....	5
II. CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	6
III. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM .....	6
IV. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SKŁAD KTÓREGO WCHODZĄ WEWNĘTRZNE JEDNOSTKI ORGANIZACYJNE SPORZĄDZAJĄCE SAMODZIELNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE .....	6
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.....	6
VI. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM SPORZĄDZONYM ZA OKRES, W CIĄGU KTÓREGO NASTĄPIŁO POŁĄCZENIE SPÓŁEK.....	6
VII. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	6

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

I. WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO .....	14
II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2013 ROKU.....	15
III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2013 DO 30 CZERWCA 2013 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY) .....	16
IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2013 ROKU DO 30 CZERWCA 2013 ROKU	17
V. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2013 ROKU DO 30 CZERWCA 2013 ROKU (METODA POŚREDNIA) .....	18
VI. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2013 ROKU	19
1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	19
2. INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	22
3. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	23
4. WARTOŚĆ FIRMY.....	23
5. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE .....	23
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 .....	32
18.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO .....	32
19.	OBLIGACJE ZAMIENNE NA AKCJE .....	32
20.	KAPITAŁ PODSTAWOWY. ....	32
21.	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ .....	33
22.	KAPITAŁ REZERWOWY I ZAPASOWY .....	33
23.	AKCJE WŁASNE .....	33
24.	DYWIDENDY .....	34
25.	NIEPEWNOŚĆ KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI .....	34
26.	POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH .....	34
27.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW .....	34
28.	DANE DOTYCZĄCE KOSZTÓW RODZAJOWYCH ORAZ KOSZTÓW ZATRUDNIENIA .....	34
29.	PODSTAWOWE DANE DOTYCZĄCE ZATRUDNIENIA .....	35
30.	KOSZTY I PRZYCHODY FINANSOWE .....	35
31.	DOTACJE PAŃSTWOWE .....	36
32.	POZOSTAŁE KOSZTY I PRZYCHODY OPERACYJNE .....	37
33.	PODATEK DOCHODOWY .....	37
34.	UMOWY O BUDOWĘ .....	39
35.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	39
36.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	40
37.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	41
38.	INSTRUMENTY FINANSOWE .....	41
39.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE STOSOWANIA MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ORAZ INFORMACJA O PORÓWNYWALNOŚCI PRZEDSTAWIONYCH DANYCH. ....	43
40.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	44
41.	WYNAGRODZENIA BIEGŁEGO REWIDENTA .....	44
42.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI .....	44

## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI IZOSTAL S.A. W I PÓŁROCZU 2013 ROKU..... 45**

<b>I.</b>	<b>OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....</b>	<b>46</b>
<b>II.</b>	<b>OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ .....</b>	<b>49</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>50</b>
<b>IV.</b>	<b>INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM .....</b>	<b>50</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>51</b>
<b>VI.</b>	<b>INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA .....</b>	<b>52</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>53</b>
<b>VIII.</b>	<b>INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....</b>	<b>53</b>

<b>IX. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK .....</b>	<b>53</b>
<b>X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH .....</b>	<b>54</b>
<b>XI. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH .....</b>	<b>54</b>
<b>XII. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA .....</b>	<b>55</b>
<b>XIII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK .....</b>	<b>55</b>
<b>XIV. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI .....</b>	<b>55</b>
<b>XV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH .....</b>	<b>57</b>
<b>XVI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO. ....</b>	<b>57</b>
<b>XVII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA .....</b>	<b>61</b>
<b>XVIII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA .....</b>	<b>61</b>
<b>XIX. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA.....</b>	<b>62</b>
<b>XX. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA .....</b>	<b>62</b>
<b>XXI. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WZA. ....</b>	<b>62</b>
<b>XXII. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY .....</b>	<b>62</b>
<b>XXIII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH .....</b>	<b>63</b>
<b>XXIV. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....</b>	<b>63</b>
<b>XXV. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....</b>	<b>64</b>
<b>XXVI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....</b>	<b>64</b>



## WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

---

SPORZĄDZONEGO ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2013 ROKU

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

Izostal Spółka Akcyjna (Izostal S.A.) z siedzibą w Zawadzkiem 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)
- 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 30 czerwca 2013 roku przedstawiał się następująco:

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

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2013 roku przedstawiał się następująco:

- Marek Mazurek - Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
- Jacek Podwiński - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Handlowy

## II. CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Spółka została powołana na czas nieoznaczony.

## III. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Półroczne sprawozdanie finansowe prezentuje dane na dzień 30.06.2013 roku oraz za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 wraz z danymi porównawczymi za analogiczne okresy roku 2012.

## IV. 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.

## 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

Niniejsze sprawozdanie finansowe opracowane zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej.

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie Spółek.

## VII. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe Izostal S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i obejmuje okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2013 r. i okres porównywalny od 01 stycznia do 30 czerwca 2012 r.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na 30 czerwca 2013 r. i 30 czerwca 2012 r., jej wyniki oraz przepływy pieniężne za okres od 01 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013 roku i od 01 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe wraz z danymi za I półrocze 2013 podlegało przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta, natomiast zawarte w nim dane dotyczące 2012 roku pochodzą ze zbadanego sprawozdania finansowego.

### Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF

#### Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2013.

W roku 2013 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 1 stycznia 2013 roku:

- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

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

W dniu przygotowania niniejszego sprawozdania Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych zmian do standardu.

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



MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią 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 28 sierpnia 2013 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- Zmiany do MSSF 1 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

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 zamknięcia banku wiodącego (aktywa według kursu kupna, pasywa według kursu sprzedaży). Różnice kursowe z tytułu wyceny wykazuje się w rachunku zysków i strat.

##### **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 10 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 pożytki 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 uiszczonej zapłaty, obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji.

Po początkowym ujęciu, inwestycje sklasyfikowane jako „przeznaczone do obrotu” i „dostępne do sprzedaży” wyceniane są według wartości godziwej. Zyski lub straty z tytułu inwestycji przeznaczonych do obrotu i udostępnianych do sprzedaży ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Długoterminowe aktywa finansowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonej 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.

Koszt ustalany jest z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

### **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 i nagrody jubileuszowe. 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 ściągalności należnej kwoty już zaliczonej do przychodów, wówczas nieściągalną kwotę lub kwotę, 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 zgodnie z podejściem alternatywnym Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 23 .

### **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. Po zakończeniu każdego miesiąca ustala się rzeczywiste koszty wytworzenia dla realizowanych zleceń. Powstające na wskutek 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.

Zawadzkie, dnia 28 sierpnia 2013 roku

.....  
Główny Księgowy  
Marek Matheja

.....  
Prezes Zarządu  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Jacek Podwiński



## SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

---

SPORZĄDZONE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2013 ROKU

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

Wybrane dane finansowe	w tys. zł.		w tys. EURO	
	Za okres od 01.01. do 30.06.2013 r.	Za okres od 01.01. do 30.06.2012 r.	Za okres od 01.01. do 30.06.2013 r.	Za okres od 01.01. do 30.06.2012 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	196 791	233 969	46 700	55 383
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 253	14 412	2 670	3 411
Zysk (strata) brutto	11 192	13 302	2 656	3 149
Zysk (strata) netto	9 016	10 729	2 140	2 540
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-46 592	5 059	-11 057	1 198
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 306	-14 287	1 022	-3 382
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	277	-11 827	66	-2 800
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-42 009	-21 055	-9 969	-4 984
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	0,33	0,07	0,08
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	0,33	0,07	0,08
	<b>Stan na 30.06.2013</b>	<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>Stan na 30.06.2013</b>	<b>Stan na 31.12.2012</b>
Aktywa razem	277 270	280 803	64 046	68 686
Zobowiązania długoterminowe	43 335	42 309	10 010	10 349
Zobowiązania krótkoterminowe	75 800	83 479	17 509	20 420
Kapitał własny	158 135	155 015	36 528	37 918

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 I półrocze 2013 r. (I półrocze 2012 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca półrocza. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2140 zł (1 EURO = 4,2246 zł). Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30.06.2013 roku - 1 EURO = 4,3292 zł (na 31.12.2012 roku - 1 EURO = 4,0882 zł).

## II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2013 ROKU

AKTYWA	Nota	Stan na dzień 30.06.2013	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 30.06.2012
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>137 588</b>	<b>137 731</b>	<b>141 461</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	136 864	136 256	136 899
2. Inne wartości niematerialne	2	162	185	168
3. Inwestycje dostępne do sprzedaży		0	0	0
4. Długoterminowe aktywa finansowe	5	0	0	3 820
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	274	925	155
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7	288	365	419
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>139 682</b>	<b>143 072</b>	<b>109 594</b>
1. Zapasy	6	45 130	59 972	34 212
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7	93 949	51 851	63 786
w tym z tytułu dostaw i usług	7	91 761	47 787	60 253
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	8	0	0	0
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5	0	7 376	12
5. Walutowe kontrakty terminowe		0	0	208
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37	603	23 873	11 376
<b>Aktywa razem</b>		<b>277 270</b>	<b>280 803</b>	<b>251 055</b>

PASYWA	Nota	Stan na dzień 30.06.2013	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 30.06.2012
<b>A. Kapitał własny</b>		<b>158 135</b>	<b>155 015</b>	<b>145 438</b>
1. Kapitał podstawowy	20	65 488	65 488	65 488
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	21	38 175	38 175	38 175
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	22	45 456	31 046	31 046
4. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		9 016	20 306	10 729
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>43 335</b>	<b>42 309</b>	<b>41 582</b>
1. Rezerwy	13	294	294	224
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	111	112	208
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10	16 560	14 630	14 172
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		1 969	2 446	2 929
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	9	24 401	24 827	24 049
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>75 800</b>	<b>83 479</b>	<b>64 035</b>
1. Rezerwy	13	167	307	13
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10	32 069	7 905	0
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	10	4 195	10 112	10 200
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	11	1 060	1 265	975
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	9	38 057	63 640	52 543
w tym z tytułu dostaw i usług	9	27 704	56 677	39 984
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12	93	250	304
7. Walutowe kontrakty terminowe		159	0	0
<b>Pasywa razem</b>		<b>277 270</b>	<b>280 803</b>	<b>251 055</b>

Zawadzkie, dnia 28 sierpnia 2013 roku

.....  
Główny Księgowy  
Marek Matheja

.....  
Prezes Zarządu  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Jacek Podwiński



**III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2013 DO 30 CZERWCA 2013 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)**

WARIANT KALKULACYJNY	Nota	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Zakres od 01.01 do 30.06.2012
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	27	196 791	233 969
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28	176 854	212 334
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>		<b>19 937</b>	<b>21 635</b>
D. Koszty sprzedaży	28	3 447	2 081
E. Koszty ogólnego zarządu	28	5 998	5 836
F. Pozostałe przychody	32	1 011	715
G. Pozostałe koszty	32	250	21
<b>H. Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>		<b>11 253</b>	<b>14 412</b>
I. Przychody finansowe	30	1 049	1 174
J. Koszty finansowe	30	1 110	2 284
<b>K. Zysk/strata brutto</b>		<b>11 192</b>	<b>13 302</b>
L. Podatek dochodowy	33	2 176	2 573
<b>M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej</b>		<b>9 016</b>	<b>10 729</b>
N. Pozostałe dochody całkowite		0	0
- Zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych		0	0
- 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		0	0
<b>O. Dochody całkowite razem</b>		<b>9 016</b>	<b>10 729</b>

Zysk na jedną akcję	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Zakres od 01.01 do 30.06.2012
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (w zł.)	0,28	0,33
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy (w zł.)	0,28	0,33
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (w zł.)	0,28	0,33
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy (w zł.)	0,28	0,33

Zawadzkie, dnia 28 sierpnia 2013 roku

.....  
Główny Księgowy  
Marek Matheja

.....  
Prezes Zarządu  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Jacek Podwiński

## IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2013 ROKU DO 30 CZERWCA 2013 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 01.01.2013</b>	65 488	38 175	0	31 046	0	20 306	155 015
<b>Zmiany w kapitale własnym w I półroczu 2013</b>	0	0	0	14 410	0	-5 394	9 016
Podział zysku netto	0	0	0	14 410	0	-14 410	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	9 016	9 016
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w I półroczu 2013</b>	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	- 5 896	- 5 896
<b>Saldo na dzień 30.06.2013 roku</b>	65 488	38 175	0	45 456	0	9 016	158 135

	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 01.01.2012</b>	65 488	38 175	0	17 479	0	19 134	140 276
<b>Zmiany w kapitale własnym w roku 2012</b>	0	0	0	13 567	0	6 739	20 306
Podział zysku netto	0	0	0	13 567	0	-13 567	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	20 306	20 306
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2012</b>	0	0	0	0	0	-5 567	-5 567
Dywidendy	0	0	0	0	0	-5 567	-5 567
<b>Saldo na dzień 31.12.2012 roku</b>	65 488	38 175	0	31 046	0	20 306	155 015

	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 01.01.2012</b>	65 488	38 175	0	17 479	0	19 134	140 276
<b>Zmiany w kapitale własnym w I półroczu 2012</b>	0	0	0	13 567	0	-2 838	10 729
Podział zysku netto	0	0	0	13 567	0	-13 567	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	10 729	10 729
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w I półroczu 2012</b>	0	0	0	0	0	-5 567	-5 567
Dywidendy	0	0	0	0	0	-5 567	-5 567
<b>Saldo na dzień 30.06.2012 roku</b>	65 488	38 175	0	31 046	0	10 729	145 438

Zawadzkie, dnia 28 sierpnia 2013 roku

.....  
 Główny Księgowy  
 Marek Matheja

.....  
 Prezes Zarządu  
 Marek Mazurek

.....  
 Wiceprezes Zarządu  
 Jacek Podwiński

V. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2013 ROKU DO 30 CZERWCA 2013 ROKU  
(METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2012
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	10 541	13 032
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>-57 133</b>	<b>-7 973</b>
Amortyzacja środków trwałych	2 380	2 187
Amortyzacja wartości niematerialnych	30	31
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-309	61
Koszty i przychody z tytułu odsetek	848	630
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-41	-35
Zmiana stanu rezerw	-141	-88
Zmiana stanu zapasów	14 842	11 697
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-41 967	-6 123
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-31 091	-13 341
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-1 684	-1 663
Inne korekty	0	-1 329
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-46 592</b>	<b>5 059</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	658	182
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	32	0
Inne wpływy inwestycyjne - otrzymane dotacje	0	1 329
Spłaty udzielonych pożyczek	7 416	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 680	11 815
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
Udzielone pożyczki	0	3 819
Inne	-120	-164
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>4 306</b>	<b>-14 287</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	12 049	0
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Spłata kredytów i pożyczek	10 542	10 898
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	496	463
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	0	0
Zapłacone odsetki	734	466
Inne		0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>277</b>	<b>-11 827</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>-42 009</b>	<b>-21 055</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>16 057</b>	<b>32 441</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	67	-10
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>-25 952</b>	<b>11 386</b>

Zawadzkie, dnia 28 sierpnia 2013 roku

.....  
Główny Księgowy  
Marek Matheja

.....  
Prezes Zarządu  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Jacek Podwiński

## VI. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2013 ROKU

## 1. Rzeczowe aktywa trwałe

Zakres zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w I półroczu 2013 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>1 388</b>	<b>85 665</b>	<b>1 703</b>	<b>65 959</b>	<b>5 170</b>	<b>159 885</b>
Zwiększenia, w tym:	0	2 286	174	491	58	3 009
- nabycie	0	2 286	174	491	58	3 009
- przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	-205	-20	-6	-231
- likwidacja	0	0	0	-6	-3	-9
- aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	-205	-14	-3	-222
- przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>1 388</b>	<b>87 951</b>	<b>1 672</b>	<b>66 430</b>	<b>5 222</b>	<b>162 663</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>3 956</b>	<b>840</b>	<b>17 099</b>	<b>1 734</b>	<b>23 629</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	0	850	136	1 280	114	2 380
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	-184	-20	-6	-210
- likwidacja	0	0	0	-6	-3	-9
- sprzedaż	0	0	-184	-14	-3	-201
- 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>4 806</b>	<b>792</b>	<b>18 359</b>	<b>1 842</b>	<b>25 799</b>
Wartość księgowa netto na początek okresu	1 388	81 709	863	48 860	3 436	136 256
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>1 388</b>	<b>81 709</b>	<b>863</b>	<b>48 860</b>	<b>3 436</b>	<b>136 256</b>
Wartość księgowa netto na koniec okresu	1 388	83 145	880	48 071	3 380	136 864
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>1 388</b>	<b>83 145</b>	<b>880</b>	<b>48 071</b>	<b>3 380</b>	<b>136 864</b>

Zakres zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w I półroczu 2012 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>1 387</b>	<b>85 390</b>	<b>1 699</b>	<b>58 963</b>	<b>5 005</b>	<b>152 444</b>
Zwiększenia, w tym:	58	990	67	6 410	201	7 726
- nabycie	58	990	67	6 410	201	7 726
- przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	-43	0	-48	-8	-99
- likwidacja	0	-43	0	-44	-8	-95
- aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	-4	0	-4
- przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>1 445</b>	<b>86 337</b>	<b>1 766</b>	<b>65 325</b>	<b>5 198</b>	<b>160 071</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>3 757</b>	<b>812</b>	<b>14 885</b>	<b>1 583</b>	<b>21 037</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	0	764	121	1 136	167	2 188
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	-7	0	-38	-8	-53
- likwidacja	0	-7	0	-34	-8	-49
- sprzedaż	0	0	0	-4	0	-4
- 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>4 514</b>	<b>933</b>	<b>15 983</b>	<b>1 742</b>	<b>23 172</b>
Wartość księgowa netto na początek okresu	1 387	81 633	887	44 078	3 422	131 407
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>1 387</b>	<b>81 633</b>	<b>887</b>	<b>44 078</b>	<b>3 422</b>	<b>131 407</b>
Wartość księgowa netto na koniec okresu	1 445	81 823	833	49 342	3 456	136 899
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>1 445</b>	<b>81 823</b>	<b>833</b>	<b>49 342</b>	<b>3 456</b>	<b>136 899</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 30.06.2013 roku	Stan na 30.06.2012 roku
1. Własne	129 721	129 235
2. Używane na podstawie umów najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	7 143	7 664
<b>Razem rzeczowy aktywa trwałe</b>	<b>136 864</b>	<b>136 899</b>

W rzeczowych aktywach trwałych zostały ujęte środki trwałe użytkowane przez Spółkę na podstawie umów leasingu finansowego, których wartość netto na dzień 30.06.2013 roku wynosiła:

- środki transportu - 81 tys. zł.
- urządzenia techniczne, maszyny - 7.062 tys. zł.

Zobowiązania umowne z tytułu środków trwałych w leasingu na dzień 30.06.2013 roku wyniosły 2.930 tys. zł.

Zakupy inwestycyjne w I połowie 2013 roku skierowane były głównie na zwiększenie składników rzeczowego majątku trwałego i zostały sfinansowane ze środków własnych Spółki.

Główne inwestycje Spółki w I połowie 2013 roku (wraz z nakładami na wartości niematerialne):

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2013 roku
- rozbudowa CBR i CIA	1 175
- modernizacja budynku ekspedytorów i logistyki	1 093
- zakup samochodów osobowych (wymiana wyeksploatowanych )	174
- modernizacja linii izolacji zewnętrznej	99
- modernizacja linii izolacji wewnętrznej	75
- zakup lokalu mieszkalnego	72
- system identyfikacji rur	60
- nakłady związane z informatyzacją Spółki	55
- pozostałe zakupy	212
<b>Razem</b>	<b>3 015</b>

W I półroczu 2012 roku nakłady inwestycyjne wyniosły 7.726 tys. zł.

Środki trwałe w budowie na dzień 30.06.2013 roku wyniosły 4.199 tys. zł. i składają się na nie:

- rozbudowa CBR i CIA – 1.989 tys. zł.,
- modernizacja zakładu produkcyjnego – 1.061 tys. zł.,
- modernizacja magazynu farb – 389 tys. zł.,
- modernizacja maszyn i urządzeń – 286 tys. zł.,
- system identyfikacji rur – 177 tys. zł.,
- zakup lokali mieszkalnych – 147 tys. zł.,
- silos na magazynowanie odpadów – 83 tys. zł.,
- pozostałe – 67 tys. zł.,

Następujące środki trwałe stanowiły na dzień 30.06.2013 roku zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę kredytów:

- linia do produkcji izolacji (dużych średnic), której wartość netto na 30.06.2013 roku wynosiła 17.804 tys. zł., (zastaw),
- stanowisko badawcze do nagrzewu indukcyjnego, którego wartość netto na dzień 30.06.2013 roku wynosiła 1.764 tys. zł., (zastaw),
- stanowisko badawcze do napyłania powłok ochronnych, którego wartość netto na dzień 30.06.2013 roku wynosiła 4.131 tys. zł., (zastaw),
- stanowisko badawcze do ochrony czasowej antykorozyjnej, którego wartość netto na dzień 30.06.2013 roku wynosiła 1.213 tys. zł., (zastaw),
- moduł sterowania i automatyki, którego wartość netto na dzień 30.06.2013 roku wynosiła 1.976 tys. zł., (zastaw).

Aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2013 roku	Stan na 30.06.2012 roku
<b>Wartość zabezpieczenia (kwota do wysokości której ustanowiono zabezpieczenie)</b>		
Hipoteka	60 936	60 936
Zastaw i przewłaszczenie rzeczowych aktywów trwałych	26 888	27 808
<b>Razem</b>	<b>87 824</b>	<b>88 744</b>
<b>Wartość bilansowa netto</b>		
Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 330	1 330
budynki i budowle	80 982	78 692
urządzenia techniczne i maszyny	26 888	27 808
Pozostałe środki trwałe	0	0
<b>Razem</b>	<b>109 200</b>	<b>107 830</b>

Rzeczowe aktywa trwałe:

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2013 roku	Stan na 30.06.2012 roku
Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 388	1 445
Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	83 145	81 823
Urządzenia techniczne, maszyny	48 071	49 342
Środki transportu	880	833
Inne środki trwałe	3 380	3 456
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>136 864</b>	<b>136 899</b>

Prawo użytkowania wieczystego gruntu dotyczy gruntów położonych w:

- Zawadzkie, ul. Polna 3 (OP1S/00041822/5)
- Zawadzkie, ul. Ks. Wajdy 1 (OP1S/00057525/8)
- Kolonowskie, ul. Opolska (OP1S/00040617/8, OP1S/00041688/3, OP1S/00057383/0)
- Kolonowskie, ul. Lipowa 5 (OP1S/00052411/1, OP1S/00041687/6)

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 wartości niematerialnych w I półroczu 2013 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>1 201</b>	<b>0</b>	<b>1 263</b>
Zmiana MSR	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, w tym:	0	0	0	6	0	6
– nabycie	0	0	0	6	0	6
– przenieśczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0	-10	0	-10
– likwidacja	0	0	0	-10	0	-10
– aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
– przenieśczenie 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>1 197</b>	<b>0</b>	<b>1 259</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 065</b>	<b>0</b>	<b>1 078</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	6	0	0	23	0	29
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0	-10	0	-10
– likwidacja	0	0	0	-10	0	-10
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
– przenieśczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 078</b>	<b>0</b>	<b>1 097</b>
Wartość księgowa netto na początek okresu	49	0	0	136	0	185
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>136</b>	<b>0</b>	<b>185</b>
Wartość księgowa netto na koniec okresu	43	0	0	119	0	162
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>43</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>119</b>	<b>0</b>	<b>162</b>

Zakres zmian innych wartości niematerialnych w I półroczu 2012 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>58</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>1 153</b>	<b>0</b>	<b>1 215</b>
Zmiana MSR	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, w tym:	0	0	0	0	0	0
– nabycie	0	0	0	0	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	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>58</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>1 153</b>	<b>0</b>	<b>1 215</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 015</b>	<b>0</b>	<b>1 016</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	6	0	0	25	0	31
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>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 040</b>	<b>0</b>	<b>1 047</b>
Wartość księgowa netto na początek okresu	57	0	4	138	0	199
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>57</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>138</b>	<b>0</b>	<b>199</b>
Wartość księgowa netto na koniec okresu	51	0	4	113	0	168
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>51</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>113</b>	<b>0</b>	<b>168</b>

Według stanu na dzień 30.06.2013 roku głównymi składnikami wartości niematerialnych i prawnych są:

- oprogramowanie do identyfikacji rur –47 tys. zł.,
- pozostałe oprogramowanie komputerowe - na łączną wartość 72 tys. zł.,
- prace rozwojowe polegające na opracowaniu procesu izolacji rur wiertniczych powłoką trójwarstwową 3LPP - na wartość 39 tys. zł.,

### 3. Nieruchomości inwestycyjne

Spółka nie posiadała na dzień 30 czerwca 2013 roku nieruchomości inwestycyjnych.

### 4. Wartość firmy

Nie dotyczy.

### 5. Długoterminowe i krótkoterminowe aktywa finansowe

Według stanu na dzień 30.06.2013 roku Spółka nie wykazuje aktywów z tytułu udzielonych pożyczek.

Spółka udzieliła w I półroczu 2012 roku pożyczki firmie ZRUG Zabrze S.A. na łączną kwotę 10 mln zł. Pożyczka jest udzielona wyłącznie na finansowanie realizowanej w ramach konsorcjum w składzie ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrzu (lider konsorcjum), Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (uczestnik konsorcjum) oraz Nafta – Gaz – Serwis S.A. z siedzibą w Sanoku (uczestnik konsorcjum) na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. budowy gazociągu DN 700 Szczecin - Gdańsk: Etap II gazociąg DN 700 Karlino - Koszalin, Etap III gazociąg DN 700 Koszalin – Słupsk, Etap IV gazociąg DN 700 Słupsk – Wiczlino.



Pożyczka wypłacana jest w transzach i może być udzielona także w walucie EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych a jej oprocentowanie wynosi WIBOR 1M powiększone o marżę dla części udzielonej w PLN oraz EURIBOR 1M powiększone o marżę dla części udzielonej w EUR. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Termin spłaty pożyczki upływa 31.12.2013 roku. W ramach tego terminu pożyczkobiorca może wielokrotnie spłacać i zaciągać pożyczkę.

Stan pożyczek na 30.06.2013 roku:

Wyszczególnienie	Termin spłaty	Stan na 31.12.2012 roku	Stan na 30.06.2013 roku		
			Razem	w tym: krótkoterm.	w tym: długoterm.
Pożyczka udzielona ZRUG Zabrze S.A.	31.12.2013	7 376	0	0	0
<b>Razem</b>		<b>7 376</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 6. Zapasy

Zestawienie zapasów na 30.06.2013 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	24 328	0	2 711	2 711	0	0	99 180	24 328	52.500
Materiały pomocnicze	1 248	0	0	0	0	0	913	1 248	
Produkty w toku	0	0	0	0	0	0	0	0	
Wyroby gotowe	16 218	0	666	564	0	102	0	16 116	
Towary	3 438	0	0	0	0	0	62 370	3 438	
<b>RAZEM</b>	<b>45 232</b>	<b>0</b>	<b>3 377</b>	<b>3 275</b>	<b>0</b>	<b>102</b>	<b>162 463</b>	<b>45 130</b>	

Zestawienie zapasów na 30.06.2012 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	15 713	0	400	400	0	0	88 242	15 713	26 500
Materiały pomocnicze	1 483	0	0	0	0	0	728	1 483	
Produkty w toku	0	0	0	0	0	0	0	0	
Wyroby gotowe	6 527	0	2	0	0	2	0	6 525	
Towary	10 491	0	149	149	0	0	105 436	10 491	
<b>RAZEM</b>	<b>34 214</b>	<b>0</b>	<b>551</b>	<b>549</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>194 406</b>	<b>34 212</b>	

Na dzień 30.06.2013 roku zapasy na łączną kwotę 52.500 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 BRE BANK S.A. w kwocie 10.000 tys. zł. (zastaw na zapasach o wartości 6.000 tys. zł.)
- kredyt odnawialny udzielony przez BRE BANK S.A. w kwocie 10.000 tys. zł. (zastaw na zapasach o wartości 10.000 tys. zł.)
- kredyt obrotowy w rachunku bieżącym udzielony przez Bank Zachodni WBK S.A. w kwocie 3.000 tys. EURO (zastaw na zapasach o wartości 20.000 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 30 czerwca 2013 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 I połowie 2013 roku nie wystąpiły istotne odstępstwa od tych terminów płatności.

Szczegółowa struktura należności Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2013 roku	Stan na dzień 30.06.2012 roku
<b>Należności z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>92 429</b>	<b>60 555</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	92 429	60 555
<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>20 161</b>	<b>1 397</b>
<b>należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>20 161</b>	<b>1 397</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	20 161	1 397
<b>pozostałe należności</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
<b>Przedpłaty:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
<b>Pozostałe należności:</b>	<b>1 404</b>	<b>2 608</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	1 404	2 608
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne:</b>	<b>1 142</b>	<b>1 344</b>
- część długoterminowa	288	419
- część krótkoterminowa	854	925
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>732</b>	<b>1 199</b>
<b>Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości</b>	<b>99</b>	<b>141</b>
<b>Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości</b>	<b>93</b>	<b>1 038</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>738</b>	<b>302</b>
<b>RAZEM</b>	<b>94 237</b>	<b>64 205</b>

Należności i rozliczenia międzyokresowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2013 roku	Stan na dzień 30.06.2012 roku
a) w walucie polskiej	76 191	60 542
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	18 046	3 663
b1. jednostka/waluta EURO	3 888	886
po przeliczeniu na zł	16 352	3 663
b2. jednostka/waluta LTL	1 391	0
po przeliczeniu na zł	1 694	0
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>94 237</b>	<b>64 205</b>

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2013 roku	Stan na dzień 30.06.2012 roku
a) do 1 miesiąca	56 316	38 246
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 952	6 387
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	895	40
d) powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	29 266	15 882
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>92 429</b>	<b>60 555</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	668	302
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>91 761</b>	<b>60 253</b>

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2013 roku	Stan na dzień 30.06.2012 roku
a) do 1 miesiąca	12 411	3 517
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	12 842	9 566
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 268	826
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	399	584
e) powyżej 1 roku	346	1 389
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>29 266</b>	<b>15 882</b>
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	668	302
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>28 598</b>	<b>15 580</b>

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie kosztów uzyskanych certyfikatów (170 tys. zł.) oraz ubezpieczeń (117 tys. zł.).

Według stanu na 30.06.2013, oraz 30.06.2012 roku nie istniały należności długoterminowe.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów według stanu na 30.06.2013 dotyczą:

- podatku od nieruchomości (468 tys. zł.),
- ubezpieczeń (188 tys. zł.),
- kosztów uzyskanych certyfikatów (92 tys. zł.),
- odpisów na ZFŚS (78 tys. zł.),
- kosztów pozostałych (28 tys. zł.).

Wykazana według stanu na 30.06.2013 roku kwota pozostałych należności w wysokości 1.404 tys. zł. dotyczy głównie należności z tytułu podatku VAT (1.261 tys. zł.).

Odpisy aktualizacyjne według stanu na dzień 30.06.2013 roku w wysokości 738 tys. zł. dotyczą głównie należności z tytułu dostaw i usług (668 tys. zł.)

## 8. Należności z tytułu podatku dochodowego

Spółka nie posiadała należności z tytułu podatku dochodowego na dzień 30.06.2013 i 30.06.2012 roku.

## 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 30.06.2013 i 30.06.2012 roku wyniosły odpowiednio 3.142 tys. zł. i 5.271 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń na 30.06.2013 i 30.06.2012 roku wyniosły odpowiednio 411 tys. zł. i 380 tys. zł.

## Szczegółowa struktura zobowiązań Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2013 roku	Stan na dzień 30.06.2012 roku
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>27 704</b>	<b>39 984</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	27 704	39 984
<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>6 436</b>	<b>6 048</b>
<b>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>6 436</b>	<b>6 048</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	6 436	6 048
<b>pozostałe zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
<b>Przedpłaty:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
<b>Pozostałe zobowiązania:</b>	<b>9 500</b>	<b>11 274</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	9 500	11 274
<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>25 254</b>	<b>25 334</b>
- część długoterminowa	24 401	24 049
- część krótkoterminowa	853	1 285
<b>RAZEM</b>	<b>62 458</b>	<b>76 592</b>

Rozliczenia międzyokresowe przychodów na dzień 30.06.2013 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) – 18.341 tys. zł.
- rozliczanej w czasie dotacji na zakup środków trwałych otrzymanej w ramach działania 4.5. (Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki). – 6.913 tys. zł.

## Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2013 roku	Stan na dzień 30.06.2012 roku
a) w walucie polskiej	57 364	45 922
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	18 269	18 100
b1. jednostka/waluta EURO	4 131	4 161
po przeliczeniu na zł	18 264	18 086
b2. jednostka/waluta USD	0	4
po przeliczeniu na zł	0	14
b2. jednostka/waluta LTL	3	0
po przeliczeniu na zł	4	0
b2. jednostka/waluta CZK	3	0
po przeliczeniu na zł	1	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>75 633</b>	<b>64 022</b>

**10. Kredyty i pożyczki**

Spółka według stanu na 30.06.2013 roku posiadała następujące zaciągnięte kredyty:

- Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągnięty w banku PKO BP S.A. na kwotę 22.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 08 września 2013 roku. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę banku. Kredyt może być wykorzystywany w PLN i EUR. 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 inwestycyjny zaciągnięty w banku PKO BP S.A. na kwotę 26.000 tys. zł. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie budowy Centrum Izolacji Antykorozyjnych Rur Stalowych. Kredyt został udzielony do 31.03.2016 roku. Spłata kredytu następuje w równych ratach miesięcznych począwszy od stycznia 2010 roku do 31.03.2016 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco, hipoteka zwykła łączna w kwocie 26.000 tys. zł. oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 10.400 tys. zł. na nieruchomości, dla których prowadzone są księgi wieczyste nr OP1S/00040617/8, OP1S/00057525/8, OP1S/00041822/5, zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej izolacji zewnętrznej do fi 1220 mm wraz z cesją praw z polisy, przelew wierzytelności pieniężnych z umów ubezpieczenia w zakresie majątku stanowiącego zabezpieczenie.
- Kredyt inwestycyjny zaciągnięty w banku BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. na kwotę 12.358 tys. zł. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych. Kredyt został udzielony do 3.01.2014 roku. Spłata kredytu następować będzie w równych ratach miesięcznych począwszy od stycznia 2012 roku do stycznia 2014 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco, generalna cesja wierzytelności od wybranych dłużników w kwocie 5.000 tys. zł. (stanowi także prawne zabezpieczenie kredytu w formie wielocelowej linii kredytowej zaciągniętego w BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.), hipoteka umowna do kwoty 18.536 tys. zł. na nieruchomości dla której prowadzona jest księga wieczysta nr OP1S/00040617/8, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach oraz przewłaszczenie maszyn i urządzeń o łącznej wartości nie niższej niż 9.000 tys. zł., przelew praw z polisy ubezpieczeniowych od ognia i innych zdarzeń losowych maszyn i urządzeń, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się na rzecz banku egzekucji.
- Kredyt w formie wielocelowej linii kredytowej zaciągnięty w banku BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. na kwotę 5.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 21.06.2014 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem wystawcy weksla, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji oraz generalna cesja wierzytelności z tytułu należności handlowych od wybranych dłużników (stanowi także prawne zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.)
- Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym zaciągnięty w BRE Bank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 30.01.2014 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 BRE Bank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 28.08.2014 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 obrotowy w rachunku bieżącym zaciągnięty w Banku Zachodnim WBK S.A. na kwotę 3.000 tys. EUR. Kredyt został udzielony do 10.06.2014 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi EURIBOR 1M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych i materiałów do produkcji w kwocie 20.000 tys. zł. wraz z cesją praw z polisy od ognia i innych zdarzeń losowych.

Stan kredytów i pożyczek na 30.06.2013 roku:

Wyszczególnienie	Termin spłaty	Stan na 31.12.2012 roku	Stan na 30.06.2013 roku		
			Razem	w tym: krótkoterm.	w tym: długoterm.
Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego PKO BP	08.09.2013	0	15 761	15 761	0
Kredyt inwestycyjny PKO BP	31.03.2016	12 788	10 746	4 186	6 560
Kredyt inwestycyjny BNP Paribas Bank Polska SA	03.01.2014	6 454	3 470	3 470	0
Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym BRE Bank SA	30.01.2014	7 905	9 643	9 643	0
Wielocelowa linia kredytowa BNP Paribas Bank Polska SA	21.06.2014	0	1 119	1 119	0
Kredyt odnawialny BRE Bank SA	28.08.2014	5 500	10 000	0	10 000
Kredyt obrotowy w EUR BZ WBK S.A.	10.06.2014	0	2 085	2 085	0
<b>Razem</b>		<b>32 647</b>	<b>52 824</b>	<b>36 264</b>	<b>16 560</b>

Na saldo kredytów i pożyczek wykazane w tabeli według stanu na dzień 30.06.2013 roku składa się:

- Kwota wykorzystanych kredytów (52.747 tys. zł),
- Kwota naliczonych odsetek od kredytów na dzień 30.06.2013 (77 tys. zł.).

### 11. Pozostałe zobowiązania finansowe

Kwota pozostałych zobowiązań finansowych wykazana w bilansie na 30.06.2013 roku dotyczy zobowiązań terminowych z tytułu leasingu (2.930 tys. zł.) w tym zobowiązania krótkoterminowe stanowią 961 tys. zł., odpisów aktualizacyjnych dotyczących kontraktów zabezpieczających stopę procentową (99 tys. zł.).

### 12. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na 30.06.2013 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wynosiły 93 tys. zł. Według stanu na dzień 30.06.2012 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wynosiły 304 tys. zł.

### 13. Rezerwy

W nocie ujęto rezerwę na odroczony podatek dochodowy.

Według stanu na początek roku obrotowego kwota zawiązanych rezerw wyniosła 713 tys. zł. i składały się na nią:

- rezerwa na pokrycie odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w kwocie 314 tys. zł. z tego 294 tys. zł. stanowi rezerwę długoterminową,
- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 112 tys. zł,
- rezerwa krótkoterminowa na wynagrodzenia w kwocie 287 tys. zł.

Według stanu na dzień 30.06.2013 roku kwota utworzonych rezerw wyniosła 572 tys. zł. i składały się na nią:

- rezerwa na pokrycie odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w kwocie 310 tys. zł. z tego 294 tys. zł. stanowi rezerwę długoterminową,
- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 111 tys. zł,
- rezerwa krótkoterminowa na wynagrodzenia w kwocie 151 tys. zł.

Stan rezerw na 30.06.2013 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>601</b>	<b>112</b>	<b>713</b>
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	307	0	307
-długoterminowe na początek okresu	0	0	294	112	406
Zwiększenia	0	0	302	0	302
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	302	0	302
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	442	1	443
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	442	1	443
-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>461</b>	<b>111</b>	<b>572</b>
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	167	0	167
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	294	111	405

Stan rezerw na 30.06.2012 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>405</b>	<b>128</b>	<b>533</b>
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	181	0	181
-długoterminowe na początek okresu	0	0	224	128	352
Zwiększenia	0	0	57	80	137
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	57	80	137
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	225	0	225
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	225	0	225
-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>237</b>	<b>208</b>	<b>445</b>
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	13	0	13
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	224	208	432

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

Zgodnie z obowiązującym w Spółce regulaminem wynagradzania pracownikom przysługuje prawo do premii uznaniowych, odprawa emerytalna lub rentowa w wysokości 1 miesięcznego wynagrodzenia oraz nagrody jubileuszowe.

Szacunki rezerw z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych dokonywane są przez aktuarium.

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

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2013 roku	Stan na 30.06.2012 roku
Odprawy emerytalne	30	28
Nagrody jubileuszowe	280	209
<b>Razem</b>	<b>310</b>	<b>237</b>

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

Dla oszacowania rezerwy na dzień 31.12.2012 roku aktuarium przyjął poniższe założenia:

- stopa wzrostu wynagrodzeń – Spółka nie planuje wzrostu wynagrodzeń w 2013 roku.
- 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 w ostatnich trzech latach. Te ostatnie dane obejmują informacje o przyczynach odejść pracowników z przedsiębiorstwa w tym m.in. z przyczyn naturalnych takich jak zgon.
- mobilność – względne miary mobilności oszacowano w oparciu o zaobserwowaną w ostatnich latach w Spółce mobilność załogi;
- techniczna stopa procentowa – zgodnie z zaleceniami MSR19 stopa procentowa służąca do dyskontowania tego typu zobowiązania powinna być ustalona na podstawie stopy zwrotu z obligacji dobrych przedsiębiorstw o terminie wykupu zgodnym z przewidywanym terminem świadczenia. W przypadku braku odpowiednich danych na rynku stosuje się rynkowe stopy zwrotu z obligacji skarbowych. Aktuarium przyjął stopę zwrotu na poziomie oprocentowania wieloletnich obligacji Skarbu Państwa z końca 2012 roku (3,24%).
- wiek przejścia na emeryturę – zgodnie z obowiązującymi na 30.06.2013 roku przepisami.

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.

### 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 tworzono na nie rezerw.

### 16. Pozycje pozabilansowe, w tym zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2013 roku	Stan na dzień 30.06.2012 roku
<b>1. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>19 727</b>	<b>22 329</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu )	3 250	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	3 250	0
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu )	16 477	22 329
- udzielonych gwarancji i poręczeń	16 477	22 329
- wekslowe	0	0
- cesje wierzytelności z umów handlowych na zabezpieczenie kredytów	0	0
<b>2. Inne</b>	<b>140 324</b>	<b>115 244</b>
- nie uznane roszczenia skierowane przez kontrahenta na drogę postępowania sądowego	0	0
- zabezpieczenie na majątku (hipoteki, zastawy, przewłaszczenia na zabezpieczenie)	140 324	115 244
w tym: zastaw na środkach trwałych	26 888	27 808
w tym: zastaw na zapasach	52 500	26 500
w tym: hipoteki	60 936	60 936
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>160 051</b>	<b>137 573</b>

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

Spółka udzieliła następujących gwarancji:

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012	Zmiana
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	01.04.2016	159	159	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	28.03.2016	129	129	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	03.02.2015	1 247	1 247	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	10.05.2015	1 407	1 407	0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	30.04.2014	2 374	2 374	0
	usun. wad i usterek	od 01.05.2014 do 15.02.2017	712	712	0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	12.03.2013	0	4 676	-4 676
	usun. wad i usterek	od 13.03.2013 do 25.02.2016	1 403	1 403	0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	14.02.2013	0	6 829	-6 829
	usun. wad i usterek	od 15.02.2013 do 31.01.2016	2 049	2 049	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	01.12.2015	396	396	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	15.11.2015	373	373	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	15.11.2015	883	883	0
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	usun. wad i usterek	07.11.2015	368	368	0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	30.09.2013	3 097	3 097	0
	usun. wad i usterek	od 01.10.2013 do 15.09.2016	929	929	0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	23.06.2013	0	5 434	-5 434
	usun. wad i usterek	od 24.06.2013 do 08.06.2016	1 630	1 630	0
AB Lietuvos Dujos	należ. wyk.	05.09.2013	178	0	178
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	wadialna	03.07.2013	696	0	696
NET4GAS S.R.O.	wadialna	26.09.2013	88	0	88



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

W dniu 19.06.2013 roku Izostal S.A. podpisał porozumienie, na mocy którego udzielił poręczenia ZRUG Zabrze S.A. (jednostka powiązana) spłaty ewentualnych zobowiązań wynikających z gwarancji dobrego wykonania oraz rękojmi za wady lub usterki, wystawionej przez Bank Zachodni WBK S.A. w celu zabezpieczenia realizacji kontraktów. Poręczenie obejmuje kwotę udzielonej ZRUG Zabrze S.A. linii gwarancyjnej w wysokości 3.250 tys. zł. i obowiązuje do dnia 18.06.2017 roku. W przypadku wcześniejszego rozliczenia przez ZRUG Zabrze S.A. zobowiązań wynikających z niniejszej gwarancji okres ważności poręczenia może ulec skróceniu.

Z uwagi na prawidłowe wykonanie prac zleconych ZRUG Zabrze S.A. w przeszłości udzielone poręczenie niesie za sobą minimalne ryzyko związane z wykorzystaniem przedmiotowej gwarancji bankowej.

### 17. Umowy leasingu operacyjnego

Spółka na dzień 30.06.2013 nie ma zawartych umów leasingu operacyjnego.

### 18. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Według stanu na 30.06.2013 roku Izostal S.A. jest stroną 4 umów leasingu finansowego (Spółka jako korzystający):

- umowa zawarta 6 stycznia 2009 roku na leasing linii do wewnętrznej izolacji rur stalowych. Płatność ostatniej raty przypada na maj 2016 roku. Wartość netto raty miesięcznej wynosi 89 tys. zł. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel in blanco oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 6.000 tys. zł. na księdze wieczystej nr OP1S/00040617/8.
- umowa zawarta dnia 26 marca 2009 roku na leasing wózka widłowego. Płatność ostatniej raty przypada na marzec 2014 roku. Wartość netto raty miesięcznej wynosi 5 tys. zł. Zabezpieczenie umowy stanowią 2 weksle in blanco.
- 2 umowy zawarte 27 lipca 2010 roku. Przedmiotem leasingu są 2 samochody osobowe. Płatność ostatniej raty leasingowej przypada na sierpień 2013 roku. Wartość netto raty miesięcznej przy każdej umowie wynosi 2,3 tys. zł. Zabezpieczeniem umów są weksle własne in blanco z klauzulą bez protestu wraz z deklaracją wekslową.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe oraz ich wartość bieżąca:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2013 roku		Stan na dzień 30.06.2012 roku	
	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty
w okresie do 1 roku	961	1 137	975	1 221
w okresie od 1 roku do 5 lat	1 969	2 116	2 929	3 253
w okresie powyżej 5 lat	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>2 930</b>	<b>3 253</b>	<b>3 904</b>	<b>4 474</b>

### 19. Obligacje zamienne na akcje

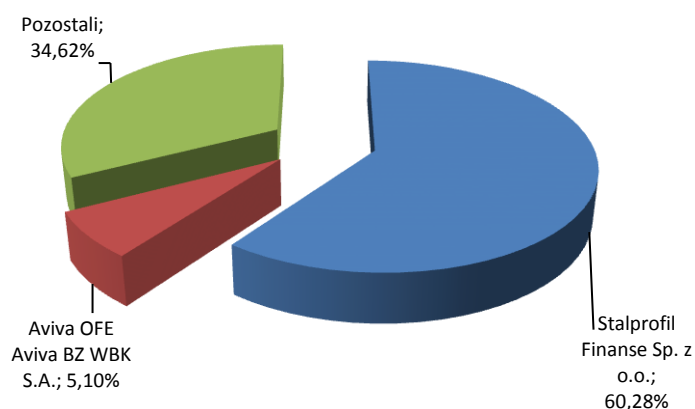
Spółka w I półroczu 2013 nie dokonała emisji obligacji zamiennych na akcje.

## 20. Kapitał podstawowy.

Kapitał akcyjny Spółki (zgodnie z zapisami w Krajowym Rejestrze Sądowym) na 30.06.2013 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 uprzywilejow. akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna na 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 30 czerwca 2013 roku zgodnie z posiadaną przez Zarząd wiedzą przedstawia niżej zamieszczona tabela oraz wykres. Przedstawione dane oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z art. 69 § 1 Ustawy z dnia 29.07.2005 roku o ofercie publicznej [...]



Akcjonariusze	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale [%]
Stalprofil Finanse Sp. z o.o.	19 739 000	60,28 %
Aviva OFE Aviva BZ WBK S.A.	1 669 877	5,10 %
Pozostali	11 335 123	34,62 %
Razem	32 744 000	100 %

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

W I półroczu 2013 roku nie nastąpiły zmiany wartości nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

## 22. Kapitał rezerwowy i zapasowy

W I półroczu 2013 roku zwiększono kapitał zapasowy o kwotę 14.410 tys. zł. z podziału zysku za rok obrotowy 2012.

## 23. Akcje własne

Spółka nie posiadała w I półroczu 2013 roku akcji własnych.

## 24. Dywidendy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 16.05.2013 roku podjęło uchwałę w sprawie wypłaty z zysku wypracowanego w 2012 roku dywidendy w wysokości 5.896 tys. zł., co daje 0,18 zł na każdą akcję. Termin ustalenia prawa do dywidendy przypada na dzień 14.08.2013, natomiast termin wypłaty na 02.09.2013 roku.

Dywidenda wykazana jest jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym.

## 25. Niepewność kontynuacji działalności

Spółce nie są znane przesłanki wskazujące na niepewność kontynuowania działalności.

## 26. Połączenie jednostek gospodarczych

W I półroczu 2013 roku nie nastąpiło połączenie Spółek.

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

Przychody ze sprzedaży w podziale na podstawowe asortymenty:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2013		Za okres od 01.01 do 30.06.2012	
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura
Rury izolowane	126 658	64,4%	119 562	51,1%
w tym: sprzedaż na eksport	9 778	78,5%	5 924	47,5%
Usługi izolacji	2 380	1,2%	2 112	0,9%
w tym: sprzedaż na eksport	1 208	9,7%	1 050	8,4%
Towary, materiały	65 872	33,5%	111 992	47,9%
w tym: sprzedaż na eksport	1 108	8,9%	5 427	43,5%
Pozostała sprzedaż	1 881	0,9%	303	0,1%
w tym: sprzedaż na eksport	359	2,9%	63	0,5%
Razem	196 791	100,0%	233 969	100,0%
w tym: sprzedaż na eksport	12 453	100,0%	12 464	100,0%

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2013		Za okres od 01.01 do 30.06.2012	
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura
Przychody ze sprzedaży produktów	126 693	64,4%	119 582	51,1%
Przychody ze sprzedaży usług	4 213	2,1%	2 270	1,0%
Przychody ze sprzedaży materiałów	5	0,0%	3	0,0%
Przychody ze sprzedaży towarów	65 868	33,5%	111 989	47,9%
Przychody ze sprzedaży usług najmu	12	0,0%	125	0,1%
Razem	196 791	100,0%	233 969	100,0%
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług	0	0	0	0

W I półroczu 2013 roku udział przychodów z eksportu w sumie przychodów Spółki wyniósł 6,33%.

Głównymi odbiorcami usług i towarów eksportowanych w I połowie 2013 roku były firmy z krajów należących do Unii Europejskiej. Największa wartość sprzedaży została zrealizowana na Węgry (39,60% eksportu), Słowację (16,12% eksportu), Litwę (15,75% eksportu), Niemcy (14,49% eksportu).

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

## 28. 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 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2012
Amortyzacja środków trwałych	2 380	2 187
Amortyzacja wartości niematerialnych	30	31
Koszty świadczeń pracowniczych	5 274	4 710
Zużycie surowców, materiałów pomocniczych i energii	101 752	90 371
Koszty usług obcych	5 310	2 539
Koszty podatków i opłat	1 016	863
Pozostałe koszty	373	973
Koszty marketingu	35	143
Zmiana stanu produktów	7 757	12 998
Koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne jedn.	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	62 372	105 436
<b>RAZEM</b>	<b>186 299</b>	<b>220 251</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	176 854	212 334
Koszty sprzedaży	3 447	2 081
Koszty ogólnego zarządu	5 998	5 836
<b>RAZEM</b>	<b>186 299</b>	<b>220 251</b>

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2012
Koszty wynagrodzeń	4 271	3 815
Koszty ubezpieczeń społecznych	777	691
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	157	141
Pozostałe	69	63
<b>RAZEM</b>	<b>5 274</b>	<b>4 710</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. Rezerwa na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe zostały szczegółowo opisane w notce dotyczącej tych rezerw.

## 29. Podstawowe dane dotyczące zatrudnienia

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2013 roku	Stan na dzień 30.06.2012 roku
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	93	79
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	54	54
w tym Członkowie Zarządu	2	2
Uczniowie	0	0
<b>Zatrudnienie ogółem</b>	<b>147</b>	<b>133</b>

### 30. Koszty i przychody finansowe

Główne pozycje kosztów i przychodów finansowych:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2012
<b>Koszty finansowe</b>		
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	932	1 192
- kredytów	811	582
- zobowiązań	1	447
- pożyczek	0	0
- leasingu	120	163
- zobowiązań budżetowych	0	0
Koszty emisji akcji - zaliczone w ciężar wyniku	0	0
Koszty uzyskanych poręczeń	0	0
Koszty dyskonta weksli	0	0
Straty z tytułu różnic kursowych	0	1 028
Odписы 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:	99	0
- instrumentów zabezpieczających	99	0
Koszty faktoringu	0	0
Odписы aktualizacyjne należności odsetkowe od odbiorców	22	0
Prowizje bankowe	48	64
Pozostałe	9	0
<b>RAZEM</b>	<b>1 110</b>	<b>2 284</b>
<b>Przychody finansowe</b>		
Przychody z tytułu odsetek	67	352
Anulacja odsetek otrzymanych	0	0
Dyskonto weksli	0	0
Zyski z tytułu różnic kursowych	937	0
Odwrócenie 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
Odwrócenie odpisów aktualizujących należności z tytułu odsetek	40	822
Pozostałe	5	0
<b>RAZEM</b>	<b>1 049</b>	<b>1 174</b>
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-61</b>	<b>-1 110</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.

### 31. Dotacje państwowe

Spółka zawarła dnia 30 grudnia 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 Izotal 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 30.06.2013 roku wyniosły 18.341 tys. zł.

W dniu 29 kwietnia 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 lutego 2012 roku. Spółka otrzymała środki pieniężne w wysokości 7.261 tys. zł. Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu tej dotacji na dzień 30.06.2013 roku wyniosły 6.913 tys. zł. Wartość biernych rozliczeń międzyokresowych z tytułu dotacji jest rozliczana w pozostałe przychody operacyjne proporcjonalnie do okresu amortyzacji środków trwałych objętych dotacją.

### 32. Pozostałe koszty i przychody operacyjne

Główne pozycje pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2012
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	74	0
Nie uznane reklamacje	0	0
Niedobory inwentaryzacyjne	0	0
Darowizny	2	6
Opłaty sądowe	6	3
Koszty usuwania skutków zdarzeń losowych	13	0
Nieobowiązkowe składki na rzecz organizacji	0	0
Rezerwa na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	151	0
Odszkodowania, kary, grzywny	4	0
Odpisy aktualizacyjne wartości zapasów	0	0
Pozostałe	0	12
<b>RAZEM</b>	<b>250</b>	<b>21</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	41	35
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	1	3
Zwrot opłat sądowych	52	3
Otrzymane kary i odszkodowania	144	5
Dotacje	426	391
Rozwiązanie rezerw	290	278
Otrzymane nieodpłatnie aktywa	49	0
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	0	0
Pozostałe	8	0
<b>RAZEM</b>	<b>1 011</b>	<b>715</b>
<b>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</b>	<b>761</b>	<b>694</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 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 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.

### 33. Podatek dochodowy

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2012
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>1 527</b>	<b>2 303</b>
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 527	2 303
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>649</b>	<b>270</b>
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstawiania i odwracania się różnic przejściowych	649	270
- 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>2 176</b>	<b>2 573</b>
- przypisane działalności kontynuowanej	2 176	2 573
- 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 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2012
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	11 192	13 302
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	11 192	13 302
<b>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:</b>	<b>1 517</b>	<b>1 345</b>
- rezerwy na przyszłe koszty	151	13
- odpisy aktualizacyjne należności	96	0
- odpisy aktualizacyjne zapasy	101	0
- PFRON	45	57
- odsetki	78	168
- ZUS niewypłacony	227	203
- koszty reprezentacji	29	28
- niewypłacone wynagrodzenia	24	23
- amortyzacja środków trwałych objętych dotacją	426	391
- koszty obsługi giełdy	81	75
- pozostałe	259	387
<b>Doliczenia do kosztów</b>	<b>3 824</b>	<b>1 088</b>
- zapłacone odsetki z lat ubiegłych	0	240
- raty kapitałowe leasingowe	43	42
- wypłacone w okresie wynagrodzenia z roku poprzedniego	25	52
- wypłacone w okresie składki ZUS z roku poprzedniego	274	246
- koszt sprzedanych aktywów finansowych	0	0
- koszty emisji	0	0
- odpisy aktualizujące zapasy	3 376	438
- pozostałe	106	70
<b>Przychody nie podlegające opodatkowaniu</b>	<b>874</b>	<b>1 439</b>
- różnice kursowe z wyceny	0	0
- rozwiązanie rezerw	290	169
- odsetki niezapłacone	22	7
- rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych (poprzednio NKUP)	1	573
- kary umowne niezapłacone	0	0
- otrzymane dotacje	426	391
- pozostałe	135	299
<b>Doliczenia do przychodów</b>	<b>26</b>	<b>0</b>
- otrzymane odsetki	26	0
- otrzymane kary	0	0
- różnice kursowe (zmiana ustawy o CIT)	0	0
<b>Wynik po odliczeniach</b>	<b>8 037</b>	<b>12 120</b>
Odliczenia od dochodu strat z lat ubiegłych	0	0
<b>Wynik po odliczeniach</b>	<b>8 037</b>	<b>12 120</b>
Stawka podatkowa (w %)	19	19
<b>Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>1 527</b>	<b>2 303</b>

**Odroczony podatek dochodowy**

Odroczony podatek wykazany w bilansie i rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2013	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.06.2013	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2012	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.06.2012
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Różnice kursowe			0	0
Wycena środków trwałych	67	2	66	0
Wartość środków trwałych w leasingu	31	-11	52	-10
Odsetki nie objęte aktualizacją/kary	13	8	90	90
<b>Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>111</b>	<b>-1</b>	<b>208</b>	<b>80</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Odpis aktualizacyjny należności	53	1	7	-5
Utrata wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
Różnice kursowe	0	0	0	0
Zarachowane odsetki	15	9	31	-17
Rezerwy na świadczenia pracownicze	88	-26	45	-40
Rezerwa na odsetki	0	0	0	0
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	11	-8	27	-8
Niewypłacone wynagrodzenia	5	0	4	-6
Niefakturowane koszty	0	0	0	0
Niezapłacony ZUS	43	-9	38	-9
Pozostałe	59	-617	3	-105
Strata podatkowa możliwa do odliczenia		0	0	0
<b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>274</b>	<b>-650</b>	<b>155</b>	<b>-190</b>
<b>Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		<b>649</b>	<b>0</b>	<b>270</b>

**34. Umowy o budowę**

Spółka nie prowadzi działalności budowlanej.

**35. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Jednostką sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest:

Stalprofil S.A.

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 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2012
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze dotyczące tego roku	635	605
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze z lat ubiegłych	50	49
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	144	0
Niewypłacone wynagrodzenia	50	50
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 30.06.2013	Zakres od 01.01 do 30.06.2012
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze dotyczące tego roku	117	113
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze z lat ubiegłych	22	22
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0	0
Niewypłacone wynagrodzenia	23	23
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 wierzytelności		Wartość zapasów według stanu na dzień	
	Okres od 01.01. do 30.06.2013	Okres od 01.01. do 30.06.2012	Okres od 01.01. do 30.06.2013	Okres od 01.01. do 30.06.2012	Okres od 01.01. do 30.06.2013	Okres od 01.01. do 30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
Jednostka dominująca	871	57	43 833	33 363	0	7	1 279	307
Podmioty wywierające znaczący wpływ	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki zależne	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	19 257	1 142	6	377	7	3 820	131	1 118
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 podmiot	
	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
Jednostka dominująca	1 069	0	6 431	6 048
Podmioty wywierające znaczący wpływ	0	0	0	0
Jednostki zależne	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	19 092	5 229	5	0
Pozostałe podmioty powiązane	0	0	0	0

#### Transakcje z jednostką dominującą

Jednostką dominującą jest Stalprofil S.A. za pośrednictwem Stalprofil Finanse Sp. z o.o. , którego jest 100% udziałowcem.

Spółka nie dokonywała transakcji z Stalprofil Finanse Sp. z o.o.

Spółka dokonywała zakupów od jednostki dominującej w głównej mierze rur stalowych, oraz wyrobów hutniczych.

Sprzedaż dotyczyła towarów i rur.

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

#### Jednostki stowarzyszone

Przedstawione dane w pozycji „Jednostki stowarzyszone” dotyczą transakcji dokonanych między Spółką a ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrzu, oraz KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem.

Sprzedaż na rzecz ZRUG Zabrze S.A. w głównej mierze dotyczyła towarów oraz rur izolowanych. W I półroczu 2013 nie dokonano zakupów od ZRUG Zabrze S.A. Spółka udzieliła ZRUG Zabrze S.A. poręczenia spłaty zobowiązań z tytułu gwarancji dobrego wykonania oraz rękojmi za wady lub usterki (opisano w nocie 16). Z tytułu udzielonej w 2012 roku pożyczki Izostal S.A. uzyskał w I półroczu 2013 przychody w wysokości 7 tys. zł.

Zakupy Izostal S.A. od KOLB Sp. z o.o. dotyczyły usług związanych z nakładami inwestycyjnymi. W I półroczu 2013 nie dokonano sprzedaży na rzecz Spółki KOLB.

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi dokonywane są na warunkach rynkowych.

### 36. 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 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2012
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	9 016	10 729
Zysk/strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk/strata netto	9 016	10 729
Zysk/strata netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	9 016	10 729

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2012
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 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2012
Obliczenie podstawowego zysku/straty netto na jedną akcję (w zł.)	0,28	0,33
Obliczenie rozwodnionego zysku/straty netto na jedną akcję (w zł.)	0,28	0,33

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.

### 37. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dane dotyczące posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
Środki pieniężne w banku i w kasie	587	246
Lokaty krótkoterminowe	16	11 130
Inne	0	0
Razem, w tym:	603	11 376
- 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 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
Środki pieniężne w banku i w kasie	603	11 376
Kredyty w rachunkach bieżących	-26 488	0
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-67	10
Razem	-25 952	11 386

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

Na dzień 30.06.2013 roku nie występują środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych.

Spółka posiada 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 30.06.2013 niewykorzystana kwota wynosiła 605 tys. zł.), w BRE Bank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. (na dzień 30.06.2013 niewykorzystana kwota kredytu wynosi 357 tys. zł.), w BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. w kwocie 5.000 tys. zł. (na dzień 30.06.2013 niewykorzystana kwota kredytu wynosi 3.886 tys. zł.)

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

### 38. Instrumenty finansowe

#### Instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyko walutowe:

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

Na dzień 30.06.2013 roku Spółka posiada następujące otwarte transakcje:

Bank	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zapadalności	Wycena na dzień 30.06.2013 roku
Getin Noble Bank S.A.	FX EUR PLN sprzedaż	4 000	4,2983	31.07.2013	-159

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych według ryzyka stopy procentowej:

Na dzień 30.06.2013	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>603</b>		<b>2</b>
Środki pieniężne	587	0,25%	2
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Lokaty krótkoterminowe	16	0,25%	0
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>55 620</b>		<b>139</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	52 747	0,25%	132
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 873	0,25%	7

Na dzień 30.06.2012	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>15 208</b>		<b>39</b>
Środki pieniężne	246	0,25%	1
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	3 832	0,25%	10
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Lokaty krótkoterminowe	11 130	0,25%	28
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>28 038</b>		<b>70</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	24 256	0,25%	61
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	3 782	0,25%	9

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych według ryzyka walutowego:

Na dzień 30.06.2013	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>18 116</b>		<b>182</b>
Środki pieniężne w EUR	70	1,00%	1
Środki pieniężne w USD	0	1,00%	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	1,00%	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	16 352	1,00%	164
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	0	1,00%	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w LTL	1 694	1,00%	17
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>18 428</b>		<b>184</b>
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	0	1,00%	0
Kredyty krótkoterminowe w EUR	2 085	1,00%	21
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	16 179	1,00%	162
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	0	1,00%	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w LTL	4	1,00%	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w CZK	1	1,00%	0
Walutowe kontrakty terminowe	159	1,00%	2

Na dzień 30.06.2012	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>5 569</b>		<b>56</b>
Środki pieniężne w EUR	77	1,00%	1
Środki pieniężne w USD	7	1,00%	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 822	1,00%	18
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	3 663	1,00%	37
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	0	1,00%	0
Walutowe kontrakty terminowe	208	1,00%	2
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>18 100</b>	<b>1,00%</b>	<b>181</b>
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	0		0
Kredyty krótkoterminowe w EUR	0	1,00%	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	18 086	1,00%	181
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	14	1,00%	0

Wartości godziwe instrumentów finansowych:

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		Na dzień 30.06.2013	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 30.06.2012
<b>Aktywa finansowe</b>		<b>93 698</b>	<b>78 277</b>	<b>93 698</b>	<b>78 277</b>
Środki pieniężne	WwWGPWF	603	11 376	603	11 376
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	93 095	62 861	93 095	62 861
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	0	3 832	0	3 832
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	208	0	208
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>93 133</b>	<b>79 722</b>	<b>93 133</b>	<b>79 722</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	2 930	3 904	2 930	3 904
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	37 297	51 562	37 297	51 562
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	52 747	24 256	52 747	24 256
Walutowe kontrakty terminowe		159	0	159	0

Instrumenty finansowe - przychody, koszty, zyski i straty:

Za okres od 01.01 do 30.06.2013					
	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>67</b>	<b>155</b>	<b>-6</b>	<b>0</b>
Środki pieniężne	WwWGPWF	28	67	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	32	23	-6	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	7	65	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	0	0	0
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>-932</b>	<b>782</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	-120	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	-1	272	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	-811	-37	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	547	0	0

Za okres od 01.01 do 30.06.2012					
	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>1 174</b>	<b>-1 393</b>	<b>897</b>	<b>0</b>
Środki pieniężne	WwWGPWF	197	22	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	964	-158	897	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	13	-155	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	-1 102	0	0
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>-790</b>	<b>365</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	-163	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	-447	-114	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	-582	479	0	0

Różnica w wykazanych w wyżej zamieszczonych tabelach wartościami rozwiązania/utworzenia odpisów aktualizujących 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 30.06.2013 roku wyniosła tys. 49 zł., natomiast na 30.06.2012 roku 72 tys. zł.

### 39. 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.

**40. Zdarzenia po dacie bilansu**

Po dacie bilansu nie wystąpiły zdarzenia nie mające odbicia w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2013.

**41. 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 07.06.2013 roku i obejmuje przegląd i badanie sprawozdania finansowego za lata 2013 - 2015.

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

Rodzaj sprawozdania finansowego	Za okres od 01.01. do 30.06.2013 r.	Za okres od 01.01. do 30.06.2012 r.
Przeгляд półrocznego sprawozdania finansowego	13	13
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	18	18
<b>RAZEM</b>	<b>31</b>	<b>31</b>

**42. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzenia przez Zarząd Izotal S.A. do publikacji w dniu 28 sierpnia 2013 roku.

Zawadzkie, dnia 28 sierpnia 2013 roku

.....  
Główny Księgowy  
Marek Matheja

.....  
Prezes Zarządu  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Jacek Podwiński



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI IZOSTAL S.A.  
W I PÓŁROCZU 2013 ROKU**

---

## I. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W SKRÓCONYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA I PÓŁROCZE 2013 ROKU.

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

Zrealizowane przez Spółkę w I półroczu 2013 roku przychody ze Sprzedaży wyniosły 196.791 tys. zł. i były o 15,9% niższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Należy zwrócić jednak uwagę, iż przychody ze sprzedaży produktów Spółki wzrosły o 6,1% a spadek sprzedaży zaobserwowano na działalności handlowej. Zgodnie z przyjętymi przez głównych inwestorów branżowych, tj. Gaz-System S.A. i PGNiG S.A. harmonogramami realizacji inwestycji w I półroczu 2013 roku firmy te nie rozpisywały nowych istotnych przetargów na dostawy rur izolowanych, skupiając się na budowach gazociągów z rur dostarczonych z umów podpisanych w 2012 roku.

Spółka zakończy dostawy z posiadanych znaczących umów w sierpniu 2013 roku.

Według wiedzy Zarządu kolejne przetargi będą rozpisywane przez Gaz-System S.A. począwszy od sierpnia, a ich realizacja nastąpi od jesieni tego roku.

Spółka w I półroczu realizowała dostawy rur stalowych dla OGP Gaz-System S.A. na następujące odcinki gazociągów:

- Gustorzyn - Odolanów
- Szczecin – Gdańsk
- Gorzów - Lwówek
- Rembelszczyzna – Gustorzyn

Izostal S.A. realizuje zawarte umowy zgodnie z ustalonymi z zamawiającym harmonogramami, a dostarczane produkty cechują się wysoką jakością wykonania, co wyrażają Zamawiający w licznych dyskusjach branżowych.

W zakresie działalności finansowej Spółka 30.01.2013 roku zawarła z BRE Bankiem S.A. aneks do umowy o kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym na kwotę 10.000 tys. zł. W wyniku zawarcia aneksu przedłużony został okres korzystania z udzielonego kredytu z dnia 31.01.2013 na 30.01.2014 roku. Kredyt ten stanowi zabezpieczenie potrzeb finansowych Spółki w zakresie kapitału obrotowego.

Istotnym wydarzeniem w I półroczu 2013 roku była przyznana przez akcjonariuszy dywidenda z zysku wypracowanego w 2012 roku. Zgodnie z podjętą na zwyczajnym walnym zgromadzeniu w dniu 16.05.2013 roku uchwałą Spółka wypłaci dywidendę w wysokości 5.896 tys. zł., tj. 0,18 zł na każdą akcję. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Izostal S.A. postanowiło, iż dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 14 sierpnia 2013 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpi w dniu 2 września 2013 roku. Podjęta uchwała jest zgodna z propozycją Zarządu.

W związku z upływem z dniem odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy kadencji Zarządu Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 10.04.2013 roku podjęła uchwały o powołaniu na kolejną, trzyletnią kadencję Zarządu w składzie nie zmienionym, tj. Marek Mazurek – Prezes Zarządu, Jacek Podwiński – Wiceprezes Zarządu.

Ponadto Walne Zgromadzenie akcjonariuszy powołało do Rady Nadzorczej Spółki Pana Andrzeja Baranka, który zastąpił Pana Zdzisława Mendelaka.

W zakresie istotnych umów handlowych Spółka zawarła w dniu 22.04.2013 roku z Ferrum S.A. umowę sprzedaży przez Izostal S.A. rur izolowanych na wartość 8.046 tys. zł. Zamówienie zostało w całości zrealizowane w I półroczu.

W zakresie działalności eksportowej Spółka pozyskała zamówienia na dostawę na rzecz:

- kontrahenta z Litwy - 9 km rur DN300 i DN400 w izolacji zewnętrznej,
- kontrahenta z Węgier - 60 km rur DN 300 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej.

W celu dywersyfikacji współpracy z bankami Spółka zawarła w dniu 17.06.2013 roku z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę o kredyt obrotowy na wartość 3.000 tys. euro. Spółka będzie mogła korzystać z kredytu w terminie do 10.06.2014 roku. Zawarta umowa zastępuje kredyt odnawialny zaciągnięty poprzednio w BNP Paribas Bank Polska S.A.

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

W I półroczu 2013 roku Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 196.791 tys. zł., tj. o 15,9% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W zakresie sprzedaży rur i usług izolacji odnotowano wzrost o 6,1%, natomiast sadek wykazano w sprzedaży towarów (o 41,2%). Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów uległy zmniejszeniu o 16,7% w związku ze spadkiem przychodów ze sprzedaży.

Koszty sprzedaży wzrosły w I półroczu 2013 roku o 65,6% w związku z realizacją kontraktów na rzecz Gaz-System S.A.

W zakresie kosztów ogólnego zarządu nie nastąpiły istotne zmiany w stosunku do I półrocza 2012 roku.

Na pozostałej działalności operacyjnej wykazano zysk w wysokości 761 tys. zł., tj. o 9,7% więcej niż w I półroczu 2012 roku. Główne pozycje w pozostałej działalności operacyjnej stanowiły:

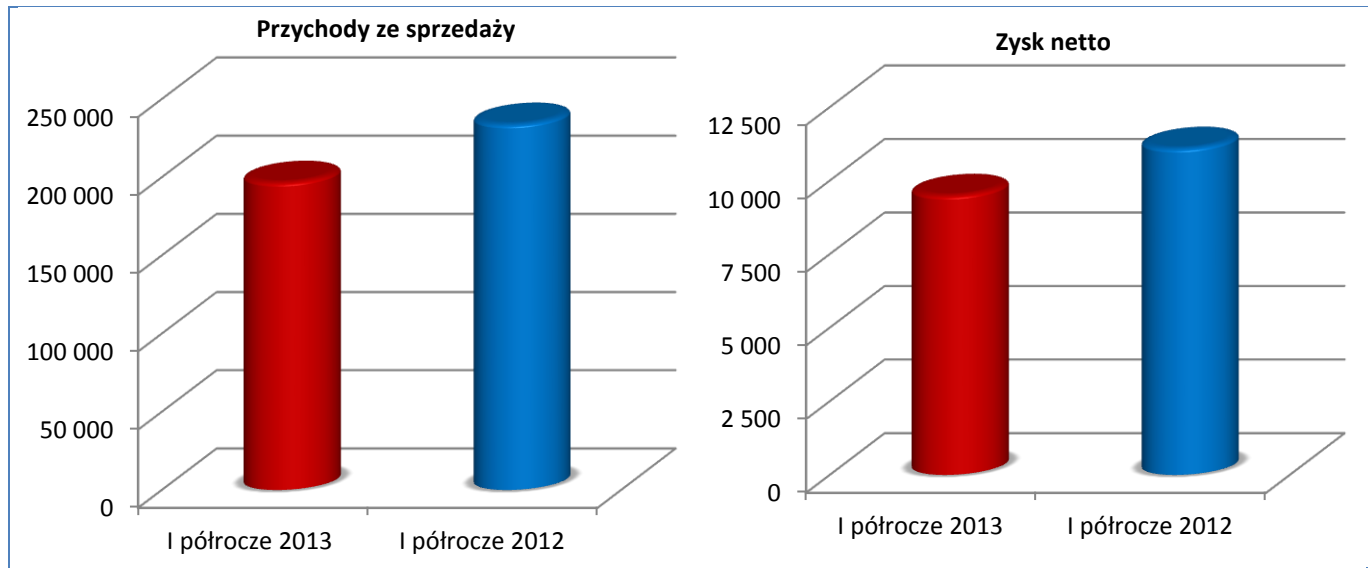
- Przychody z tytułu dotacji – 426 tys. zł.
- Rozwiązane rezerwy na koszty – 290 tys. zł.
- Przychody z tyt. kar i odszkodowań – 144 tys. zł.
- Utworzone rezerwy na przyszłe koszty – 151 tys. zł

Na działalności finansowej Spółka w I półroczu 2013 roku wykazała stratę w wysokości 61 tys. zł., tj. o 94,5% mniej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Różnica wynika głównie z:

- wypracowania zysku na różnicach kursowych na wartość 937 tys. zł. wobec 1.028 tys. zł straty w I półroczu ubiegłego roku.
- niższych kosztów odsetek od zobowiązań – o 446 tys. zł.
- większych kosztów odsetek od kredytów – wzrost o 229 tys. zł

Wyżej wymienione czynniki wpłynęły na wypracowanie w I półroczu 2013 roku zysku netto w wysokości 9.016 tys. zł.





#### 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 I półroczu 2013 roku aktywa Spółki zmalały o 3.533 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe wzrosły o 608 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne w wysokości 3.009 tys. zł. zrekompensowały odpisy umorzeniowe w kwocie 2.380 tys. zł. Najwięcej środków Spółka zainwestowała w rozbudowę i modernizację zakładu produkcyjnego jak również w modernizację budynku ekspedytorów i logistyki.

Zapasy uległy zmniejszeniu o 14.842 tys. zł (24,75%), co jest spowodowane zakończeniem realizacji dużych zamówień głównie ze strony Gaz-System S.A. Spółka dostosowuje stan zapasów do aktualnie posiadanego portfela, starając się w miarę możliwości nie utrzymywać wysokiego zamagazynowania, ale jednocześnie dążąc do optymalizacji cyklu produkcyjnego.

Znaczna część sprzedaży została zrealizowana w maju i czerwcu (w tym sprzedaż na rzecz Gaz-System S.A.), co spowodowało wysoki stan należności na 30.06.2013 roku. W większości zostały one rozliczone w lipcu. Spółka nie wykazuje w bilansie należności zagrożonych zawiązując odpisy aktualizacyjne. W I półroczu Spółka utworzyła odpisy aktualizacyjne (poza należnościami odsetkowymi) na kwotę 74 tys. zł. z czego 70 tys. zł dotyczy należności z tytułu kar.

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

Wzrost kapitału własnego Spółki w I półroczu 2013 roku o 3.120 tys. zł. był związany z wypracowanym zyskiem w wysokości 9.016 tys. zł. oraz przeznaczaniem 5.896 tys. zł na wypłatę dywidendy.

Zobowiązania długoterminowe Spółki wzrosły o 1.930 tys. zł. na co wpłynęło głównie:

- spłata zgodnie z harmonogramem kredytów inwestycyjnych wykazywanych na 31.12.2012 roku jako zobowiązanie długoterminowe na wartość 2.570 tys. zł.
- uruchomienie kredytu obrotowego odnawialnego w wysokości 4.500 tys. zł. (kredyt z 31.08.2012 roku zaciągnięty w BRE Banku S.A.)

Krótkoterminowe zobowiązania uległy zmniejszeniu w I półroczu 2013 roku o 7.679 tys. zł., tj. o 9,2% z tym że znacząco zmieniła się ich struktura.

W celu zapewnienia terminowej spłaty zobowiązań handlowych, a mając na uwadze nie spłacone przez kontrahentów należności Spółka uruchomiła kredyty bankowe.

## 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 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 wydobywczyc. 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 Izostal 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>.

### 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 o okresach, kiedy ich ceny są na niskim poziomie.

#### 5. Ryzyko związane z zmiennością cen rur stalowych

Cena rury stalowej w produkcji „zaizolowana rura stalowa” w zależności od warunków to około 70% wartości. Obserwowana ostatnimi czasami 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 również zajmuje się sprzedażą rur wiertniczych wykorzystywanych do wykonywania odwiertów wydobywczych gazu. Ponadto Spółka w ramach kompletacji dostaw swoich produktów zajmuje się sprzedażą wyrobów hutniczych.

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2013 roku wyniosły 196.791 tys. zł, tj. o 15,9% mniej niż w I półroczu 2012 roku. Łączna sprzedaż rur izolowanych oraz usług izolacji w I półroczu 2013 roku wyniosła 129.038 tys. zł. i wzrosła w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 6,1%.

Przychody ze sprzedaży towarów zmalały w I półroczu 2013 roku o 46.119 tys. zł. (o 41,2%), co było związane z realizowanymi w ubiegłym roku dostawami rur wiertniczych na rzecz m.in. PGNiG S.A.

Wartościowa struktura sprzedaży:

	I półrocze 2013		I półrocze 2012	
	wartość	udział	wartość	Udział
Rury izolowane	126 658	64,3%	119 562	51,1%
Usługi izolacji	2 380	1,2%	2 112	0,9%
Towary, materiały	65 873	33,5%	111 992	47,9%
Pozostała sprzedaż	1 880	1,0%	303	0,1%
<b>Razem</b>	<b>196 791</b>	<b>100,0%</b>	<b>233 969</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

Spadek sprzedaży w I półroczu 2013 roku w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku spowodowany był przejściowym zmniejszeniem zapotrzebowania na rynku krajowym. Sprzedaż na ten rynek zmalała o 16,8%. W I półroczu 2013 roku sprzedaż na eksport uzyskano na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu poprzedniego roku. Spółka eksportowała swoje wyroby do krajów Unii Europejskiej. Głównym kierunkiem eksportu były Węgry (39,60% eksportu), Słowacja (16,12% eksportu), Litwa (15,75% eksportu).

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynek krajowy i eksport:

	I półrocze 2013		I półrocze 2012	
	wartość	udział	Wartość	udział
Kraj	184 338	93,7%	221 505	94,7%
Eksport	12 453	6,3%	12 464	5,3%
<b>Razem</b>	<b>196 791</b>	<b>100,0%</b>	<b>233 969</b>	<b>100,0%</b>

Głównym odbiorcą Spółki w I połowie 2013 roku był O.G.P. Gaz-System S.A. (48,9% 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 w I połowie 2013 roku były to podmioty z Unii Europejskiej.

Głównymi dostawcami Spółki w I półroczu 2013 roku byli:

- STALPROFIL S.A. (22,3% udziału w sprzedaży)
- ArcelorMittal Tubular Products Ostrava a.s. (19,9% udziału w sprzedaży))

Spśród wymienionych wyżej znaczących kontrahentów Izostal S.A. powiązany jest ze Stalprofil S.A., który jest podmiotem dominującym (60,28% udziału w kapitale) wobec Izostal S.A.

**VI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA****Umowy i transakcje handlowe.**

1. Zamówienia i umowy zawarte z Impextrur S.A. na dostawę rur wiertniczych, izolowanych oraz stalowych. Łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a Impextrur S.A. (transakcje zakupów i sprzedaży) w I półroczu 2013 roku wyniosła 13.815 tys. zł. Zamówienia i umowy zawierane między stronami nie przewidują kar umownych. Warunki zamówień i umów zawieranych z Impextrur S.A. nie odbiegają od powszechnie stosowanych.
2. Zamówienia i umowy zawarte z Stalprofil S.A. na dostawę wyrobów hutniczych. Łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a Stalprofil S.A. (transakcje zakupów i sprzedaży) w I półroczu 2013 roku wyniosła 44.704 tys. zł. Zamówienia i umowy nie przewidują kar umownych, a ich warunki nie odbiegają od powszechnie stosowanych.
3. Zamówienia i umowy zawarte z ZRUG Zabrze S.A. roku na dostawę rur izolowanych i armatury sieci. Łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a ZRUG Zabrze S.A. (transakcje zakupów i sprzedaży) w I półroczu 2013 roku wyniosła 19.263 tys. zł. Zamówienia i umowy nie przewidują kar umownych za wyjątkiem umowy zawartej dnia 14.03.2013 roku na dostawę przez Izostal S.A. armatury, zgodnie z którą drugiej stronie należy się kara w wysokości 10% ceny za odstąpienie od umowy. Warunki zamówień i umów zawieranych z ZRUG Zabrze S.A. nie odbiegają od powszechnie stosowanych.
4. Zamówienia i umowy zawarte z Ferrum S.A. na dostawę przez Izostal S.A. rur izolowanych, usług izolacji oraz zakupy rur stalowych. Łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a Ferrum S.A. (transakcje zakupów i sprzedaży) w I półroczu 2013 roku wyniosła 22.298 tys. zł. Zamówienia i umowy zawierane między stronami nie przewidują kar umownych, za wyjątkiem zamówienia z dnia 10.06.2013 roku (o którym Spółka pisała w raporcie bieżącym nr 21/2013) na dostawę przez Ferrum S.A. rur stalowych, zgodnie z którymi Spółce należy się kara w wysokości od 0,35% wartości zamówienia za każdy dzień opóźnienia, lecz nie więcej niż 20% tego zamówienia. Warunki zawartych umów i zamówień nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych.

**Umowy finansowe**

1. Aneks zawarty dnia 30.01.2013 roku do umowy zawartej z BRE BANK S.A. o kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym na kwotę 10.000 tys. zł. na mocy którego przedłużony został okres korzystania z 31.01.2013 roku do 30.01.2014 roku. Pozostałe istotne warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie. Istotne warunki umowy zostały opisane w nocy 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.
2. Umowa kredytu obrotowego zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. w dniu 17.06.2013 roku. Bank udzielił Spółce kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w kwocie 3.000 tys. EUR. Kredyt został udzielony do 10.06.2014 roku. Istotne warunki umowy zostały opisane w nocy 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.

Numer polisy	Przedmiot ubezpieczenia, zakres ubezpieczenia	Łączna suma ubezpieczenia
000-13-002-0011470	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych	203.876.270,40 zł
000-12-300-05608993	Ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń	50.537.480,81 zł
000-12-304-05608995	Ubezpieczenie stacjonarnego sprzętu elektronicznego	2.832.766,25 zł
	Ubezpieczenie przenośnego sprzętu elektronicznego	729.058,89 zł
	Ubezpieczenie kosztów odtworzenia danych i oprogramowania	200.000,00 zł
	Ubezpieczenie kosztów dodatkowych	100.000,00 zł
000-12-430-05893628	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.)	30.000.000,00 zł

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 35 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2013 roku.

#### **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
- Stalprofil Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
- Kolb Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem
- ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrzu

Podmiot dominujący grupy kapitałowej - Stalprofil S.A. - na dzień 30.06.2013 roku posiadał za pośrednictwem spółki zależnej – Stalprofil Finance Sp. z o.o. - 60,28% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Stalprofil S.A. posiada 100% udziałów Stalprofil Finance Sp. z o.o.

Spółka nie prowadziła w I połowie 2013 roku inwestycji w papiery wartościowe. Główne inwestycje zostały opisane w nocie 1 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2013 roku.

W zakresie inwestycji w instrumenty finansowe Spółka udzieliła ZRUG Zabrze S.A. (jednostce stowarzyszonej) pożyczki, która została opisana w nocie 5 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2013 roku.

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

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka nie zawierała z podmiotami powiązаныmi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie 35 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2013 roku.

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

W I półroczu 2013 roku Spółka była stroną następujących umów dotyczących kredytów i pożyczek:

1. Kredyt inwestycyjny z dnia 10.07.2009 roku zaciągnięty w PKO BP S.A. w walucie polskiej w wysokości 26.000 tys. zł. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę banku. Kredyt udzielony do dnia 31.03.2016 roku.
2. Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 08.09.2010 roku zaciągnięty w PKO BP S.A. w wysokości 22.000 tys. zł. z wykorzystaniem na kredyt w rachunku bieżącym, kredyt obrotowy odnawialny, gwarancje bankowe, akredytywy dokumentowe. Kredyt może być wykorzystany w EUR i PLN. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Kredyt udzielony do dnia 8 września 2013 roku.
3. Kredyt inwestycyjny z dnia 04.01.2011 roku zaciągnięty w BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. w walucie polskiej w wysokości 12.358 tys. zł. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę banku. Kredyt udzielony do dnia 03.01.2014 roku.

4. Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym z dnia 01.12.2011 roku zaciągnięty w BRE BANK S.A. w walucie PLN i EUR w wysokości 10.000 tys. zł. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR O/N powiększoną o marżę banku dla części wykorzystywanej w PLN oraz LIBOR O/N powiększoną o marżę banku dla części wykorzystywanej w EUR. Kredyt udzielony do dnia 30.01.2014 roku.
5. Kredyt w formie wielocelowej linii kredytowej z dnia 27.05.2011 roku zaciągnięty w BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. w walucie PLN w wysokości 5.000 tys. zł. z wykorzystaniem na kredyt w rachunku bieżącym oraz gwarancje bankowe. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Kredyt udzielony do dnia 21.06.2014 roku.
6. Kredyt odnawialny z dnia 31.08.2012 roku zaciągnięty w BRE BANK S.A. w wysokości 10.000 tys. zł. z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Kredyt udzielony do dnia 28.08.2014 roku.
7. Kredyt odnawialny w EUR z dnia 24.05.2012 roku zaciągnięty w BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. w wysokości 3.000 tys. EUR. z przeznaczeniem na finansowanie działalności obrotowej. Kredyt został udzielony do 19 maja 2013 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi EURIBOR 1M powiększone o marżę banku. Z woli Spółki, mając na uwadze zamiar zaciągnięcia kredytu w Banku Zachodnim WBK S.A. w dniu 22.05.2013 umowa kredytu została rozwiązana.
8. Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym z dnia 12.06.2013 roku zaciągnięty w Banku Zachodnim WBK S.A. w wysokości 3.000 tys. EURO z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę EURIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Kredyt udzielony do dnia 10.06.2014 roku

Stan kredytów bankowych na 30.06.2013 roku (bez odsetek od zadłużenia).

	Kwota kredytu według umowy	Zaangażowanie kredytowe na dzień 30.06.2013 r.
Limit kredytowy wielocelowy PKO BP (tys. PLN)	22 000	15 733
Kredyt inwestycyjny PKO BP (tys. PLN)	26 000	10 712
Kredyt inwestycyjny BNP Paribas Bank Polska S.A. (tys. PLN)	12 358	3 460
Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym BRE Bank S.A. (tys. PLN)	10 000	9 643
Wielocelowa linia kredyt. BNP Paribas Bank Polska S.A. (tys. PLN)	5 000	1 114
Kredyt odnawialny w BRE Bank S.A. (w tys. PLN)	10 000	10 000
Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w BZ WBK S.A. (w tys. EUR)	3 000	472

Szczegółowe dane dotyczące zabezpieczeń kredytów według stanu na 30 czerwca 2013 roku zostały przedstawione w nocie 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.

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

Spółka w I półroczu 2013 roku nie udzieliła nowych pożyczek.

Izostal S.A. udzielił w 2012 roku pożyczki jednostce powiązanej, tj. ZRUG Zabrze S.A. na łączną kwotę 10 mln zł. Pożyczka została szczegółowo opisana w nocie 5 informacji dodatkowej do skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku.

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

Stan udzielonych przez Spółkę gwarancji na 30.06.2013 roku:

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012	Zmiana
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	01.04.2016	159	159	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	28.03.2016	129	129	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	03.02.2015	1 247	1 247	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	10.05.2015	1 407	1 407	0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	30.04.2014	2 374	2 374	0
	usun. wad i usterek	od 01.05.2014 do 15.02.2017	712	712	0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	12.03.2013	0	4 676	- 4 676
	usun. wad i usterek	od 13.03.2013 do 25.02.2016	1 403	1 403	0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	14.02.2013	0	6 829	-6 829
	usun. wad i usterek	od 15.02.2013 do 31.01.2016	2 049	2 049	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	01.12.2015	396	396	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	15.11.2015	373	373	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	15.11.2015	883	883	0
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	usun. wad i usterek	07.11.2015	368	368	0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	30.09.2013	3 097	3 097	0
	usun. wad i usterek	od 01.10.2013 do 15.09.2016	929	929	0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	23.06.2013	0	5 434	- 5 434
	usun. wad i usterek	od 24.06.2013 do 08.06.2016	1 630	1 630	0
AB LIETUVOS DUJOS	należ. wyk.	05.09.2013	178	0	178
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	wadialna	03.07.2013	696	0	696
NET4GAS S.R.O.	wadialna	26.09.2013	88	0	88

Wyżej wymienione gwarancje zostały wystawione przez banki oraz zakłady ubezpieczeń i zabezpieczają odpowiedzialność Izostal S.A. wynikającą z realizowanych kontraktów oraz przetargów, w których Spółka bierze udział. W przypadku wypłat z tytułu gwarancji wystawiający ma prawo regresu w stosunku od Izostal S.A. Według stanu na 30.06.2013 roku Spółce nie udzielono gwarancji.

W dniu 19.06.2013 roku Izostal S.A. podpisał porozumienie, na mocy którego udzielił poręczenia ZRUG Zabrze S.A. (jednostce powiązanej) z tytułu spłaty zobowiązań wynikających z gwarancji dobrego wykonania oraz rękojmi za wady lub usterki wystawionej przez Bank Zachodni WBK S.A., w celu zabezpieczenia realizacji kontraktów. Poręczenie obejmuje kwotę udzielonej ZRUG Zabrze S.A. linii gwarancyjnej w wysokości 3.250 tys. zł. i obowiązuje do dnia 18.06.2017 roku. W przypadku wcześniejszego rozliczenia przez ZRUG Zabrze S.A. zobowiązań wynikających z niniejszej gwarancji okres ważności poręczenia może ulec skróceniu. Z uwagi na prawidłowe wykonanie prac zleconych ZRUG Zabrze S.A. w przeszłości udzielone poręczenie niesie za sobą minimalne ryzyko związane z wykorzystaniem przedmiotowej gwarancji bankowej.

Według stanu na 30.06.2013 roku Spółce nie udzielono poręczeń. Ponadto według stanu na 30.06.2013 roku żaden podmiot nie poręcza zobowiązań Spółki.

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

W I połowie 2013 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 rok 2013.



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

Wyszczególnienie	I półrocze 2013	Rok 2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	33,9%	35,6%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	6,8%	6,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	75,3%	81,1%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	57,0	55,2%

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) 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 I półroczu 2013 roku wskaźniki zadłużenia nie uległy znaczącym zmianom.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ zmniejszeniu do poziomu 33,9% z 35,6% na koniec ubiegłego roku. Ogólne zadłużenie Spółki wyniosło 93.881 tys. zł. i uległo zmniejszeniu w I półroczu 2013 roku o 6.222 tys. zł., przy wzroście aktywów o 3.533 tys. zł. Zmniejszenie zadłużenia spowodowała głównie spłata zobowiązań z tytułu dostaw i usług łącznie na 28.973 tys. zł., co nastąpiło w znacznej części z uruchomionych kredytów.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego uległ zwiększeniu do poziomu 6,8% na koniec I półrocza 2013 roku.

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, które może wykorzystać w miarę potrzeb. Spółka dywersyfikuje zaangażowanie kredytowe w bankach. Izotal S.A. na bieżąco dopasowuje stan utrzymywanych zapasów do realizowanych kontraktów, z kolei dostęp do zewnętrznych źródeł finansowania jest zoptymalizowany do prognozowanych obrotów.

**Wskaźniki płynności**

Wyszczególnienie	I półrocze 2013	Rok 2012
Wskaźnik płynności bieżącej	1,87	1,74
Wskaźnik płynności szybkiej	1,26	1,01

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik bieżącej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego do sumy stanu zobowiązań bieżących na koniec danego okresu; obrazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących,
- wskaźnik szybkiej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań bieżących na koniec okresu; obrazuje zdolność zgromadzenia w krótkim czasie środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań o wysokim stopniu wymagalności.

W I półroczu 2013 roku Spółka poprawiła wskaźniki płynności.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec I półrocza 2013 roku wyniósł 1,87 przy poziomie 1,74 na koniec roku 2012. Wskaźnik płynności bieżącej oraz wskaźnik płynności szybkiej na koniec okresu kształtuje się na bezpiecznym poziomie.

**Wskaźniki efektywności zarządzania kapitałem obrotowym**

Wyszczególnienie	I półrocze 2013	Rok 2012
Cykl rotacji zapasów	41,3	47,0
Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług	83,9	37,5
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	25,3	44,4
Cykl operacyjny	125,2	84,5
Cykl konwersji gotówki	99,9	40,1

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 I półroczu 2013 roku o około 6 dni. Skrócenie rotacji zapasów było efektem sprzedaży znacznej części wyprodukowanych we wcześniejszych miesiącach wyrobów gotowych. Niższa wartość zapasów Spółki na 30.06.2013 roku niż ustanowione na rzecz banków zabezpieczenie ma charakter przejściowy. W kolejnych kwartałach wartość zapasów ulegnie zwiększeniu.

Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług uległ w I półroczu 2013 roku wydłużeniu do 83,9 dni (o 46,4 dni) co jest związane z opóźnieniem w spłacie przez kontrahentów znacznych kwot należności. Są o jednak należności od pewnych płatników, nie zagrożone w żadnym stopniu brakiem zapłaty i w znacznej części zostały rozliczone już w pierwszej połowie lipca.

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.

Cykl operacyjny uległ wydłużeniu z poziomu 84,5 dni w 2012 roku do 125,2 dni. W związku ze zmianą cyklu rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług cykl konwersji gotówki wyniósł 99,9 dni.

#### **XV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH**

Spółka nie planuje inwestycji kapitałowych.

W zakresie inwestycji w rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne plan Spółki na II półroczu 2013 roku zamyka się kwotą 4.110 tys. zł. Główną pozycję w planie modernizacja budynku ekspedytorów i logistyki. W kupionym od Gminy Kolonowskie budynku mają powstać pomieszczenia biurowe dla ekspedytorów, pomieszczenia socjalne dla pracowników logistyki oraz pomieszczenia magazynowe na części zamienne. W budynku planuje się również wyodrębnić część socjalną dla kierowców oczekujących na załadunek/rozładunek. Spółka przełożyła na 2014 rok realizację inwestycji – budowy magazynu rur stalowych niezaizolowanych. Zdaniem Zarządu Spółki 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 NAJMNIJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO.**

Pomimo obecnego na rynkach UE kryzysu gospodarczego perspektywy branży Emitenta są bardzo dobre. Krajowy rynek przesyłu i dystrybucji gazu ulega znaczącym przemianom polegającym na dostosowaniu do poziomu krajów Europy Zachodniej oraz przygotowaniu do pełnienia nowej funkcji jako infrastruktura w pełni zintegrowana z krajami ościennymi i umożliwiająca tranzyt gazu w różnych kierunkach zapewniając tym elastyczność w dostawach gazu.

Krajowa gospodarka wskazuje na znaczący wzrost zapotrzebowania na gaz, z kolei w ramach Unii Europejskiej obserwowany jest nacisk na utworzenie wspólnego zintegrowanego rynku gazu, w ramach którego infrastruktura Polski będzie umożliwiała transport gazu w różnych konfiguracjach geograficznych. Bardzo duże

zwiększenie zapotrzebowania na gaz płynny z krajowego rynku elektroenergetycznego, który może przynieść wzrost zapotrzebowania o 6,2 mld m<sup>3</sup> gazu rocznie.

Przyjęta przez Gaz-System prognoza optymalnego rozwoju rynku gazu, będąca wariantem wypośrodkowanym – najbardziej realistycznym zakłada wzrost zużycia z obecnych 14-15 mld m<sup>3</sup> do 25,1 mld m<sup>3</sup> w 2018 roku.

Znaczące zmiany rynku przesyłu zostały zapoczątkowane w 2009 roku i w pierwszym etapie dotyczyły budowy i przyłączenia do systemu przesyłowego terminala LNG w Świnoujściu wraz z niezbędną w tym zakresie rozbudową systemu przesyłowego. Ponadto wybudowano połączenie systemowe z Czechami oraz rozbudowano połączenie z Niemcami. Etap tych działań będzie zakończony w 2014 roku.

Przygotowany przez OGP Gaz-System S.A. plan rozwoju na lata 2014 – 2023 zakłada kolejne dwie perspektywy działań inwestycyjnych zmierzających do osiągnięcia wyżej założonych celów:

- perspektywa 2018 w ramach której realizowane będą najbardziej istotne zadania inwestycyjne w ramach Korytarza Północ – Południe mającego na celu zapewnienie warunków do budowy regionalnie zintegrowanego rynku gazu w krajach Europy Środkowo – Wschodniej,
- perspektywa 2013 w ramach której dokończona zostanie modernizacja krajowego systemu przesyłowego we wschodniej części Polski oraz zapewnienie warunków do integracji rynku państw bałtyckich z rynkiem krajów Europy Środkowo – Wschodniej

Efektom działań w zakresie rozbudowy krajowego rynku przesyłu gazu nakreślonych na lata 2014-2023 zakłada się zbudowanie w kraju w pełni funkcjonalnego i zintegrowanego z systemami gazowniczymi krajów ościennych systemu przesyłowego, dzięki któremu zapewniona zostanie odpowiednia baza infrastrukturalna dla długotrwałego rozwoju i funkcjonowania konkurencyjnego rynku gazu w Polsce. Realizacja kolejnych zadań przyczyni się do zmniejszenia podatności systemu na przerwy w dostawach gazu, zwiększy elastyczność w reagowaniu na spodziewane zmiany na rynku gazu.

Do końca okresu prognozowanego zakłada się wybudowanie jeszcze ok. 2000 km nowych gazociągów o dużej przepustowości.

Opisane wyżej perspektywy rozwoju zapewniają znaczne zapotrzebowania na rury gazowe izolowane, w którym Spółka będzie znacząco partycypować.

Ponadto na 2023 rok ponad 60% gazociągów będzie miała powyżej 36 lat i będzie wymagała modernizacji i odtworzenia.

Zakładane przez Gaz-System S.A. do realizacji projekty wpisują się w opublikowaną przez Komisję Europejską w dniu 10 listopada 2010 roku „Strategią Energetyczną Unii Europejskiej w perspektywie 2020 roku”. Zgodnie z tym dokumentem priorytetem strategii jest m.in. budowa wewnętrznego, infrastrukturalnie zintegrowanego, konkurencyjnego rynku gazu ziemnego. W związku z tymi założeniami duża grupa projektów inwestycyjnych przygotowanych z udziałem Gaz-System S.A. zajmuje wysoką pozycję na proponowanej liście projektów o znaczeniu wspólnotowym (PCI – Project of Common Interest), które są szczególnie istotne z punktu widzenia realizacji strategicznych celów UE.

Kluczowym dla dalszego rozwoju rynku jest wybudowanie połączeń z systemami krajów sąsiednich w ramach Korytarza Północ – Południe, który jest najważniejszym programem inwestycyjnym wspieranym przez UE w Europie Środkowo – Wschodniej.

Planowany przebieg korytarza ilustruje mapka<sup>1</sup>:



Do końca 2014 roku Gaz-System dokończy budowę 875 km nowych gazociągów. Perspektywa na lata 2014-2018 zakłada budowę 1.261 km, a perspektywa na lata 2019-2023 742 km gazociągów. Planowane inwestycje ilustruje mapka<sup>2</sup>:



<sup>1</sup> Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A., Wyciąg z *PLANU ROZWOJU w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe na lata 2014-2023*, Warszawa, 1 lipca 2013 r., s.18

<sup>2</sup> Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A., Wyciąg z *PLANU ROZWOJU w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe na lata 2014-2023*, Warszawa, 1 lipca 2013 r., s.21

Wyżej opisano jedynie inwestycje w infrastrukturę przesyłową gazu, które dają podstawy do pozytywnej oceny perspektyw Spółki, będą również realizowane przez PGNiG S.A. oraz inwestorów prywatnych inwestycje w zakresie budowy gazociągów dystrybucyjnych niższego ciśnienia, które również generują zapotrzebowanie na produkty Spółki.

W krótkookresowej perspektywie, tj. II połowa bieżącego roku należy się spodziewać zmniejszenia sprzedaży rur stalowych izolowanych. Spółka w sierpniu kończy realizację posiadanych kontraktów na rzecz Gaz-System S.A.. Zrealizowane dostawy pozwolą Inwestorowi na budowę sieci przesyłowych a kolejne przetargi zgodnie z harmonogramem będą ogłaszane począwszy od sierpnia bieżącego roku, a ich realizacja nastąpi od jesieni. Rok 2014, jak opisano wyżej będzie charakteryzował się kolejnymi znaczącymi zamówieniami.

Poza podstawowym produktem Spółka w II półroczu będzie realizowała dostawy rur wydobywczych i wiertniczych m.in. na rzecz PGNiG S.A. Strategia wejścia na ten rynek jest konsekwentnie i z powodzeniem realizowana w związku z wzrostem wydatków branży w tym segmencie.

W związku z zakupami rozliczanymi w walucie EUR istotnym czynnikiem mającym wpływ na wyniki Spółki jest kurs EURPLN. Spółka aktywnie funkcjonuje na rynku walutowym zabezpieczając ryzyko walutowe co najmniej według założeń przyjętych w kalkulacjach ofertowych

Biorąc pod uwagę powyższe zdaniem Zarządu Spółki kolejne lata przyniosą dalsze umocnienie pozycji Spółki i znaczący poziom generowanych zysków. Spółka mimo konkurencji krajowej i zagranicznej (dostawcy z Turcji i Chin) dzięki najnowszym, zaawansowanym technologiom, stałej poprawie i ulepszaniu dostarczanych produktów, wysokiej jakości materiałom do produkcji oraz restrykcyjnej polityki kosztowej bierze udział we wszystkich przetargach wygrywając większość z nich.

Spółka dzięki utworzonemu Centrum Badań Technicznych i Rozwoju dąży nieustannie do ulepszania stosowanych procesów, produktów i poszerzania swojej oferty o najnowsze rozwiązania technologiczne oferując dzięki temu wyroby gwarantujące bezpieczeństwo ich użytkowania, co jest niezmiernie istotne dla branży gazowniczej.

Powyższy rozdział opracowany został na podstawie: Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A., Wyciąg z *PLANU ROZWOJU w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe na lata 2014-2023*, Warszawa, 1 lipca 2013 r.

## XVII. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta

W okresie objętym niniejszym raportem półrocznym nie wystąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

W strukturze organizacyjnej przedsiębiorstwa funkcjonują pionory organizacyjne grupując jednostki organizacyjne Spółki według zakresu ich działania oraz określając podległość Członkom Zarządu. Członkowie Zarządu sprawują bezpośredni nadzór nad funkcjonowaniem określonych pionów. Prezes Zarządu pełni również funkcję Dyrektora Finansowego, a Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Handlowy podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu - Dyrektorowi Generalnemu.

Zgodnie z przyjętym i zatwierdzonym schematem organizacyjnym Dyrektorowi Generalnemu podlega:

- Centrum Badawczo-Rozwojowe
- Dyrektor Produkcyjno-Techniczny wraz z podległymi mu komórkami organizacyjnymi
- Biuro Zapewnienia Jakości
- Biuro Zarządu i Personelu
- Pełnomocnik Zarządu ds. Zintegrowanego Systemu Zarządzania
- Inspektor ds. BHP

Dyrektorowi Finansowemu podlega:

- Główny Księgowy z podległym Biurem Rachunkowości Finansowej
- Biuro Analiz i Rozliczeń

Dyrektorowi Handlowemu podlega:

- Dział Marketingu
- Biuro Sprzedaży Krajowej
- Biuro Sprzedaży Eksportowej

Struktura zatrudnienia w Izostal S.A. na dzień 30.06.2013 roku według pionów organizacyjnych.

Wyszczególnienie	30.06.2013	
	Liczba pracowników	Udział
Zarząd	2	2%
Pion Dyrektora Generalnego	12	8%
Pion Dyrektora Finansowego	8	5%
Pion Dyrektora Handlowego	10	7%
Pion Dyrektora Produkcyjno-Technicznego	93	63%
<b>Centrum Badawczo Rozwojowe</b>	22	15%
RAZEM	147	100%

Struktura zatrudnienia w Izostal S.A. na dzień 30.06.2013 roku według charakteru wykonywanej pracy

Wyszczególnienie	30.06.2013	
	Liczba pracowników	Udział
Pracownicy umysłowi	54	37%
Pracownicy fizyczni	93	63%
Razem	147	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 w osobach: Marek Mazurek, Jacek Podwiński, o zakazie konkurencji w czasie trwania oraz po ustaniu stosunku pracy. Umowy przewidują, iż Członkowie Zarządu nie mogą w trakcie trwania stosunku pracy w Spółce oraz w ciągu 6 miesięcy po ustaniu tego stosunku prowadzić działalności konkurencyjnej wobec Izostal S.A., ani też świadczyć pracy w ramach stosunku pracy lub innego stosunku prawnego na rzecz podmiotu działającego w tej samej branży lub prowadzącego działalność zbliżoną do działalności Emitenta. Tytułem odszkodowania za zakaz konkurencji w umownym okresie ( 6 miesięcy ) po ustaniu stosunku pracy Członkom Zarządu przysługuje comiesięczne odszkodowanie od Spółki w wysokości 50% ostatnio otrzymanego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego brutto.

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

Informacje dotyczące wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących zostały przedstawione w nocie 35 informacji dodatkowej do skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku.

**XX. 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 30.06.2013 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	10.628,00
Jacek Podwiński	738	1.476,00

Ponadto z powziętych przez Spółkę informacji wynika, iż w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego Izostal S.A. nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Izostal S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające. Pan Zdzisław Mendelak, którego stan posiadania akcji Izostal S.A. był opisany w raporcie Spółki za I kwartał 2013 roku, w związku ze złożoną dnia 07.05.2013 roku rezygnacją nie jest już członkiem Rady Nadzorczej Izostal S.A. Członkowie Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2013 roku nie posiadali akcji Spółki.

**XXI. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WZA.**

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2013 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Izostal S.A. zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki przedstawia niżej zamieszczona tabela.

Informacje w tabeli oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

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 %
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 669 877	5,10 %	1 669 877	5,10 %
Pozostali	11 335 123	34,62 %	11 335 123	34,62 %
Razem	32 744 000	100 %	32 744 000	100 %

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego Izostal S.A. nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji. W dniu 19 lipca 2013 roku spółka Stalprofil S.A. w drodze sukcesji generalnej nabyła 19.739.000 akcji Izostal S.A. Nabycie akcji nastąpiło na skutek zarejestrowania przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS połączenia Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (Spółka Przejmująca) ze spółką Stalprofil Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (Spółka Przejmowana), przeprowadzonego w trybie art. 492 § 1 ust. 1 KSH tj. poprzez przeniesienie całego majątku Stalprofil Finanse Sp. z o.o. na rzecz Stalprofil S.A. W związku z tym, że Stalprofil S.A. był jedynym współnikiem Stalprofil Finanse Sp. z o.o. połączenie tych Spółek nastąpiło w trybie uproszczonym, bez podwyższenia kapitału zakładowego i bez wymiany udziałów Stalprofil Finanse Sp. z o.o. na akcje Stalprofil S.A.

**XXII. 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.

**XXIII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH**

Spółka nie organizowała programu akcji pracowniczych.

**XXIV. 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 42 informacji dodatkowej do skróconego Sprawozdania Finansowego ze I półrocze 2013 roku.

Zawadzkie, dnia 28 sierpnia 2013 roku

.....  
Prezes Zarządu  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Jacek Podwiński



**XXV. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

(składane zgodnie §89 ust.1 pkt. 4 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, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Izostal S.A. za I półrocze 2013 roku 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.

Zawadzkie, dnia 28 sierpnia 2013 roku

.....

Prezes Zarządu  
Marek Mazurek

.....

Wiceprezes Zarządu  
Jacek Podwiński

**XXVI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

(składane zgodnie §89 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 podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. Kancelaria Porad Finansowo – Księgowych dr. Piotr Rojek Sp. z o.o., dokonujący przeglądu niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku 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.

Zawadzkie, dnia 28 sierpnia 2013 roku

.....

Prezes Zarządu  
Marek Mazurek

.....

Wiceprezes Zarządu  
Jacek Podwiński



Izostal S.A.  
ul. Polna 3,  
47-120 Zawadzkie

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

NIP 756-00-10-641  
KAPITAŁ ZAKŁADOWY 65.488.000 PLN  
KRS 0000008917- Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy KRS

