



RAPORT ROCZNY IZOSTAL S.A. ZA 2012 ROK

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 31 GRUDNIA 2012 ROKU.....	15
III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU..... (WARIANT KALKULACYJNY)	16
IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU... ..	17
V. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU (METODA POŚREDNIA)	18
VI. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 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.....	28
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.	PROPOZYCJE CO DO SPOSOBU PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY	33
25.	DYWIDENDY	33
26.	NIEPEWNOŚĆ KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	33
27.	POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	33
28.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	34
29.	DANE DOTYCZĄCE KOSZTÓW RODZAJOWYCH ORAZ KOSZTÓW ZATRUDNIENIA	34
30.	PODSTAWOWE DANE DOTYCZĄCE ZATRUDNIENIA	35
31.	KOSZTY I PRZYCHODY FINANSOWE	35
32.	DOTACJE PAŃSTWOWE	36
33.	POZOSTAŁE KOSZTY I PRZYCHODY OPERACYJNE	36
34.	PODATEK DOCHODOWY	37
35.	UMOWY O BUDOWĘ	38
36.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	38
37.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	39
38.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	40
39.	INSTRUMENTY FINANSOWE	40
40.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE STOSOWANIA MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ORAZ INFORMACJA O PORÓWNYWALNOŚCI PRZEDSTAWIONYCH DANYCH	42
41.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	43
42.	WYNAGRODZENIA BIEGŁEGO REWIDENTA	43
43.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI	43

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI IZOSTAL S.A. W ROKU 2012 44

I.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	45
II.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	48
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	50
IV.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM	50
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	51
VI.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	51
VII.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	54

VIII. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	55
IX. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK	55
X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH	56
XI. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	56
XII. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA.....	57
XIII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	57
XIV. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	57
XV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	59
XVI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM	59
XVII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA	61
XVIII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA	62
XIX. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA.....	62
XX. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA	63
XXI. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	63
XXII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	63
XXIII. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	63
XXIV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	64
XXV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	64
XXVI. ŁAD KORPORACYJNY.....	65



WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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 31 grudnia 2012 roku przedstawiał się następująco:

- Jerzy Bernhard - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Zdzisław Mendelak - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jan Chebda - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Lech Majchrzak - Członek Rady Nadzorczej
- Jan Kruczak - Członek Rady Nadzorczej
- Adam Matkowski - Członek Rady Nadzorczej

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 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

Roczne sprawozdanie finansowe prezentuje dane na dzień 31.12.2012 roku oraz za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 wraz z danymi porównawczymi za analogiczne okresy roku 2011.

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 31 grudnia 2012 r. i okres porównywalny od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r., jej wyniki oraz przepływy pieniężne za okres od 01 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku i od 01 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku.

Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012.

W roku 2012 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 2012 roku.

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujące 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:

- 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),
- 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).
- 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),
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (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 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 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),
- 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),

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 różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 21 marca 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 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 MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,

- 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 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 2013 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 korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu, w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Opłaty leasingowe są rozdzielane między koszty finansowe i część kapitałową zmniejszającą salda zobowiązań z tytułu leasingu.

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

Inwestycje

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

Po początkowym ujęciu, inwestycje 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 uiszczonych zapłaty, obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji, pomniejszonej o dokonane odpisy z tytułu utraty wartości.

Zapasy

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

Kwota wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty w zapasach ujmowane są jako koszt okresu, w którym odpis lub straty miały miejsce.

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 ściągальności 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 21 marca 2013 roku

.....
Główny Księgowy
Marek Matheja

.....
Prezes Zarządu
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Jacek Podwiński



SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2012

I. WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

Wybrane dane finansowe	w tys. zł.		w tys. EURO	
	Za okres od 01.01. do 31.12.2012 r.	Za okres od 01.01. do 31.12.2011 r.	Za okres od 01.01. do 31.12.2012r.	Za okres od 01.01. do 31.12.2011 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	459 421	259 732	110 078	62 735
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	29 147	25 666	6 984	6 199
Zysk (strata) brutto	25 206	23 773	6 039	5 742
Zysk (strata) netto	20 306	19 134	4 865	4 622
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 476	19 029	4 906	4 596
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 329	-27 620	-4 392	-6 671
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-18 531	12 101	-4 440	2 923
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-16 384	3 510	-3 926	848
Liczba akcji	32 744 000	31 856 329	32 744 000	31 856 329
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,62	0,60	0,15	0,15
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)	0,62	0,58	0,15	0,14
	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa razem	280 803	272 426	68 686	61 679
Zobowiązania długoterminowe	42 309	46 292	10 349	10 481
Zobowiązania krótkoterminowe	83 479	85 858	20 420	19 439
Kapitał własny	155 015	140 276	37 918	31 760

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 2012 r. (2011 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1736 zł (1 EURO = 4,1401 zł). Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31.12.2012 roku - 1 EURO = 4,0882 zł (na 31.12.2011 roku - 1 EURO = 4,4168 zł).

II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 ROKU

AKTYWA	Nota	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)		137 731	132 200
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	136 256	131 407
2. Inne wartości niematerialne	2	185	199
3. Inwestycje dostępne do sprzedaży		0	0
4. Długoterminowe aktywa finansowe	5	0	0
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	925	345
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7	365	249
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		143 072	140 226
1. Zapasy	6	59 972	45 909
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7	51 851	57 757
w tym z tytułu dostaw i usług	7	47 787	53 725
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	8	0	336
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5	7 376	0
5. Walutowe kontrakty terminowe		0	541
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38	23 873	35 683
Aktywa razem		280 803	272 426

PASYWA	Nota	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
A. Kapitał własny		155 015	140 276
1. Kapitał podstawowy	20	65 488	65 488
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	21	38 175	38 175
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	22	31 046	17 479
4. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		20 306	19 134
B. Zobowiązania długoterminowe		42 309	46 292
1. Rezerwy	13	294	224
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	112	128
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10	14 630	19 214
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	11	2 446	3 425
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	9	24 827	23 301
C. Zobowiązania krótkoterminowe		83 479	85 858
1. Rezerwy	13	307	181
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10	7 905	9 389
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	10	10 112	10 212
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	11	1 265	942
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	9	63 640	65 134
w tym z tytułu dostaw i usług	9	56 677	60 540
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12	250	0
Pasywa razem		280 803	272 426

Zawadzkie, dnia 21 marca 2013 roku

.....
Główny Księgowy
Marek Matheja

.....
Prezes Zarządu
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Jacek Podwiński

**III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU
(WARIANT KALKULACYJNY)**

WARIANT KALKULACYJNY	Nota	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Zakres od 01.01 do 31.12.2011
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28	459 421	259 732
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29	407 922	220 946
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		51 499	38 786
D. Koszty sprzedaży	29	7 800	3 477
E. Koszty ogólnego zarządu	29	12 395	10 180
F. Pozostałe przychody	33	1 306	1 402
G. Pozostałe koszty	33	3 463	865
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)		29 147	25 666
I. Przychody finansowe	31	1 725	1 777
J. Koszty finansowe	31	5 666	3 670
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)		25 206	23 773
L. Podatek dochodowy	34	4 900	4 639
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)		20 306	19 134
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 włany		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
O. Dochody całkowite razem (M+N)		20 306	19 134

Zysk na jedną akcję	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Zakres od 01.01 do 31.12.2011
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (w zł.)	0,62	0,60
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy (w zł.)	0,62	0,60
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (w zł.)	0,62	0,58
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy (w zł.)	0,62	0,58

Zawadzkie, dnia 21 marca 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 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 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
Saldo na dzień 01.01.2012	65 488	38 175	0	17 479	0	19 134	140 276
Zmiany w kapitale własnym w roku 2012	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
Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2012	0	0	0	0	0	-5 567	-5 567
Dywidendy	0	0	0	0	0	-5 567	-5 567
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	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
Saldo na dzień 01.01.2011	41 488	38 379	0	34 041	0	7 438	121 346
Zmiany w kapitale własnym w roku 2011	24 000	-204	0	-16 562	0	11 696	18 930
Podział zysku netto	0	0	0	7 438	0	-7 438	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	19 134	19 134
Koszt emisji akcji	0	-204	0	0	0	0	-204
Rejestracja kapitału podstawowego	24 000	0	0	-24 000	0	0	0
Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2011	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	65 488	38 175	0	17 479	0	19 134	140 276

Zawadzkie, dnia 21 marca 2013 roku

.....
 Główny Księgowy
 Marek Matheja

.....
 Prezes Zarządu
 Marek Mazurek

.....
 Wiceprezes Zarządu
 Jacek Podwiński

V. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	25 800	23 884
Korekty o pozycje:	-5 324	-4 855
Amortyzacja środków trwałych	4 556	3 479
Amortyzacja wartości niematerialnych	64	71
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	1 023	-635
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 616	1 186
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-98	-164
Zmiana stanu rezerw	180	-88
Zmiana stanu zapasów	-14 063	-25 847
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	5 653	-3 657
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	3 254	30 093
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-4 909	-4 632
Inne korekty	-2 600	-4 661
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	20 476	19 029
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	2 700	398
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	86	0
Inne wpływy inwestycyjne - otrzymane dotacje	2 600	4 661
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	15 829	32 754
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
Udzielone pożyczki	7 574	0
Inne	-312	75
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-18 329	-27 620
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	5 500	18 590
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Spłata kredytów i pożyczek	16 107	4 404
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	942	1 059
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	5 566	0
Zapłacone odsetki	1 416	822
Inne		-204
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-18 531	12 101
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-16 384	3 510
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	32 441	28 931
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-88	22
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	16 057	32 441

Zawadzkie, dnia 21 marca 2013 roku

.....
Główny Księgowy
Marek Matheja

.....
Prezes Zarządu
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Jacek Podwiński

VI. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 ROKU

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Zakres zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 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
Wartość brutto na początek okresu	1 387	85 390	1 699	58 963	5 005	152 444
Zwiększenia, w tym:	58	4 644	230	7 188	329	12 449
- nabycie	58	4 644	230	7 188	329	12 449
- przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	-57	-4 369	-226	-192	-164	-5 008
- likwidacja	0	-155	-1	-128	-156	-440
- aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	-57	-4 214	-225	-64	-8	-4 568
- przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	1 388	85 665	1 703	65 959	5 170	159 885
Umorzenie na początek okresu	0	3 757	812	14 885	1 583	21 037
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	0	1 596	249	2 396	315	4 556
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	-1 397	-221	-182	-164	-1 964
- likwidacja	0	-79	-1	-128	-156	-364
- sprzedaż	0	-1 318	-220	-54	-8	-1 600
- przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na koniec okresu	0	3 956	840	17 099	1 734	23 629
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
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	1 387	81 633	887	44 078	3 422	131 407
Wartość księgowa netto na koniec okresu	1 388	81 709	863	48 860	3 436	136 256
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	1 388	81 709	863	48 860	3 436	136 256

Zakres zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2011 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
Wartość brutto na początek okresu	1 387	60 252	1 685	56 392	3 219	122 935
Zwiększenia, w tym:	0	25 138	228	8 797	1 810	35 973
- nabycie	0	25 138	228	8 797	1 810	35 973
- przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	-214	-6 226	-24	-6 464
- likwidacja	0	0	-3	-6 204	-20	-6 227
- aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	-211	-22	-4	-237
- przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	1 387	85 390	1 699	58 963	5 005	152 444
Umorzenie na początek okresu	0	2 589	772	19 193	1 434	23 988
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	0	1 168	236	1 903	173	3 480
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	-196	-6 211	-24	-6 431
- likwidacja	0	0	-3	-6 189	-20	-6 212
- sprzedaż	0	0	-193	-22	-4	-219
- przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na koniec okresu	0	3 757	812	14 885	1 583	21 037
Wartość księgowa netto na początek okresu	1 387	57 663	913	37 199	1 785	98 947
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	1 387	57 662	913	37 198	1 786	98 946
Wartość księgowa netto na koniec okresu	1 387	81 633	887	44 078	3 422	131 407
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	1 387	81 633	887	44 078	3 422	131 407

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

Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2012 roku	Stan na 31.12.2011 roku
1. Własne	128 825	123 729
2. Używane na podstawie umów najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	7 431	7 678
Razem rzeczowy aktywa trwałe	136 256	131 407

W rzeczowych aktywach trwałych zostały ujęte środki trwałe użytkowane przez Spółkę na podstawie umów leasingu finansowego, których wartość netto na dzień 31.12.2012 roku wynosiła:

- środki transportu - 293 tys. zł.,
- urządzenia techniczne, maszyny - 7.138 tys. zł.

Zobowiązania umowne z tytułu środków trwałych w leasingu na dzień 31.12.2012 roku wyniosły 3.426 tys. zł.

Zakupy inwestycyjne w 2012 roku skierowane były głównie na zwiększenie składników rzeczowego majątku trwałego i zostały sfinansowane ze środków własnych Spółki.

Główne inwestycje Spółki w 2012 roku (wraz z nakładami na wartości niematerialne):

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku
- dokończenie budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego	5 890
- budowa placu składowego nr 4	2 455
- zakup nieruchomości zabudowanej	953
- dokończenie budowy magazynu rur małych średnic	890
- modernizacja linii izolacji zewnętrznej	397
- modernizacja magazynu farb	387
- modernizacja linii izolacji wewnętrznej	326
- zakup trawersy podciśnieniowej	233
- zakup środków transportu	162
- zakup sprzętu komputerowego	88
- pozostałe zakupy	718
Razem	12 499

W 2011 roku nakłady inwestycyjne wyniosły 36.066 tys. zł.

Środki trwałe w budowie na dzień 31.12.2012 roku wyniosły 1.733 tys. zł. i składają się na nie:

- zakup i modernizacja budynku ekspedytatorów – 895 tys. zł.,
- modernizacja magazynu farb – 387 tys. zł.,
- system identyfikacji rur – 164 tys. zł.,
- zakup lokalu mieszkalnego – 75 tys. zł.,
- silos na magazynowanie odpadów – 69 tys. zł.,
- modernizacja stanowisk badawczych – 30 tys. zł.,
- pozostałe – 113 tys. zł.

Następujące środki trwałe stanowiły na dzień 31.12.2012 roku zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę kredytów:

- linia do produkcji izolacji (dużych średnic), której wartość netto na dzień 31.12.2012 roku wynosiła 18.213 tys. zł., (ustanowiony zastaw),
- stanowisko badawcze do nagrzewu indukcyjnego, którego wartość netto na dzień 31.12.2012 roku wynosiła 1.801 tys. zł., (ustanowiony zastaw),
- stanowisko badawcze do napyłania powłok ochronnych, którego wartość netto na dzień 31.12.2012 roku wynosiła 4.218 tys. zł., (ustanowiony zastaw),
- stanowisko badawcze do ochrony czasowej antykorozyjnej, którego wartość netto na dzień 31.12.2012 roku wynosiła 1.238 tys. zł., (ustanowiony zastaw),
- moduł sterowania i automatyki, którego wartość netto na dzień 31.12.2012 roku wynosiła 2.019 tys. zł., (ustanowiony zastaw).

Aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2012 roku	Stan na 31.12.2011 roku
Wartość zabezpieczenia (kwota do wysokości której ustanowiono zabezpieczenie)		
Hipoteka	60 936	60 936
Zastaw i przewłaszczenie rzeczowych aktywów trwałych	27 489	18 280
Razem	88 425	79 216
Wartość bilansowa netto		
Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 330	1 330
budynki i budowle	80 709	78 538
urządzenia techniczne i maszyny	27 489	18 280
Pozostałe środki trwałe	0	0
Razem	109 528	98 148

Rzeczowe aktywa trwałe:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2012 roku	Stan na 31.12.2011 roku
Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 388	1 387
Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	81 709	81 633
Urządzenia techniczne, maszyny	48 860	44 078
Środki transportu	863	887
Inne środki trwałe	3 436	3 422
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	136 256	131 407

Prawo użytkowania wieczystego gruntu dotyczy gruntów położonych w:

- Zawadzkie, ul. Polna 3 (KW41822)
- Zawadzkie, ul. Ks. Wajdy 1 (KW57525)
- Kolonowskie, ul. Opolska (OP1S/00040617/8, KW41688)
- 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 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		
Wartość brutto na początek okresu	58	0	4	1 153	0	1 215
Zmiana MSR	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, w tym:	4	0	-4	50	0	50
– nabycie	0	0	0	50	0	50
– przenieśczenie wewnętrzne	4	0	-4	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0	-2	0	-2
– likwidacja	0	0	0	-2	0	-2
– 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
Wartość brutto na koniec okresu	62	0	0	1 201	0	1 263
Umorzenie na początek okresu	1	0	0	1 015	0	1 016
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	12	0	0	52	0	64
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0	-2	0	-2
– likwidacja	0	0	0	-2	0	-2
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
– przenieśczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na koniec okresu	13	0	0	1 065	0	1 078
Wartość księgowa netto na początek okresu	57	0	4	138	0	199
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	57	0	4	138	0	199
Wartość księgowa netto na koniec okresu	49	0	0	136	0	185
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	49	0	0	136	0	185

Zakres zmian innych wartości niematerialnych w 2011 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		
Wartość brutto na początek okresu	0	0	4	1 118	0	1 122
Zmiana MSR	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, w tym:	58	0	0	35	0	93
– nabycie	58	0	0	35	0	93
– 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
Wartość brutto na koniec okresu	58	0	4	1 153	0	1 215
Umorzenie na początek okresu	0	0	0	945	0	945
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	1	0	0	70	0	71
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
Umorzenie na koniec okresu	1	0	0	1 015	0	1 016
Wartość księgowa netto na początek okresu	0	0	4	173	0	177
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	0	0	4	173	0	177
Wartość księgowa netto na koniec okresu	57	0	4	138	0	199
Odpis aktualizujący na koniec okresu					0	0
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	57	0	4	138	0	199

Według stanu na dzień 31.12.2012 roku głównymi składnikami wartości niematerialnych i prawnych są:

- oprogramowanie do identyfikacji rur – 47 tys. zł.,
- pozostałe oprogramowanie komputerowe - na łączną wartość 94 tys. zł.,
- prace rozwojowe polegające na opracowaniu procesu izolacji rur wiertniczych powłoką trójwarstwową 3LPP - na wartość 44 tys. zł.,

3. Nieruchomości inwestycyjne

Spółka nie posiadała na dzień 31 grudnia 2012 roku nieruchomości inwestycyjnych.

4. Wartość firmy

Nie dotyczy.

5. Długoterminowe i krótkoterminowe aktywa finansowe

Spółka posiada aktywa finansowe z tytułu udzielonej pożyczki.

Spółka udzieliła w dniu 15.05.2012 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.

Stan pożyczek na 31.12.2012 roku:

Wyszczególnienie	Termin spłaty	Stan na 31.12.2011 roku	Stan na 31.12.2012 roku		
			Razem	w tym: krótkoterm.	w tym: długoterm.
Pożyczka udzielona ZRUG Zabrze S.A.	31.12.2013	0	7 376	7 376	0
Razem		0	7 376	7 376	0

Na saldo pożyczki, według stanu na dzień 31.12.2012 roku, wykazanej w powyższej tabeli składa się:

- kwota udzielonej pożyczki (7 351 tys. zł),
- kwota naliczonych odsetek (25 tys. zł.).

6. Zapasy

Zestawienie zapasów na 31.12.2012 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	25 609	0	400	400	2 711	2 711	221 106	22 898	32 500
Materiały pomocnicze	989	0	0	0	0	0	2 351	989	
Produkty w toku	0	0	0	0	0	0	0	0	
Wyroby gotowe	24 962	0	2	0	664	666	0	24 296	
Towary	11 789	0	149	149	0	0	178 966	11 789	
RAZEM	63 349	0	551	549	3 375	3 377	402 423	59 972	

Zestawienie zapasów na 31.12.2011 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	16 948	0	1	1	400	400	145 236	16 548	26 500
Materiały pomocnicze	4 658	0	0	0	0	0	1 564	4 658	
Produkty w toku	0	0	0	0	0	0	0	0	
Wyroby gotowe	20 541	0	47	47	2	2	0	20 539	
Towary	4 313	0	0	0	149	149	83 697	4 164	
RAZEM	46 460	0	48	48	551	551	230 497	45 909	

Na dzień 31.12.2012 roku zapasy na łączną kwotę 32.500 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.)

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

7. Należności i rozliczenia międzyokresowe

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 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 2012 roku nie wystąpiły istotne odstępstwa od tych terminów płatności.

Szczegółowa struktura należności Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2012 roku	Stan na dzień 31.12.2011 roku
Należności z tytułu dostaw i usług:	48 519	54 897
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	48 519	54 897
Należności od jednostek zależnych, w tym:	0	0
należności z tytułu dostaw i usług	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
pozostałe należności	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
Należności od jednostek powiązanych, w tym:	98	928
należności z tytułu dostaw i usług	98	928
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	98	928
pozostałe należności	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
Przedpłaty:	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
Pozostałe należności:	3 624	4 231
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	3 624	4 231
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	805	413
- część długoterminowa	365	249
- część krótkoterminowa	440	164
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 199	1 355
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	894	1 040
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	1 361	1 196
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	732	1 199
RAZEM	52 216	58 342

Należności i rozliczenia międzyokresowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2012 roku	Stan na dzień 31.12.2011 roku
a) w walucie polskiej	48 343	34 093
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 873	24 249
b1. jednostka/waluta EURO	973	5 365
po przeliczeniu na zł	3 873	23 341
b2. jednostka/waluta USD	0	270
po przeliczeniu na zł	0	908
Należności krótkoterminowe, razem	52 216	58 342

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2012 roku	Stan na dzień 31.12.2011 roku
a) do 1 miesiąca	26 986	29 408
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 259	14 738
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 418	76
d) powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	11 856	10 675
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	48 519	54 897
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	732	1 172
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	47 787	53 725

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2012 roku	Stan na dzień 31.12.2011 roku
a) do 1 miesiąca	4 962	5 815
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 489	2 831
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 480	227
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	221	1 723
e) powyżej 1 roku	704	79
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	11 856	10 675
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	521	1 172
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	11 335	9 503

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie kosztów uzyskanych certyfikatów (213 tys. zł.) oraz ubezpieczeń (151 tys. zł.).

Według stanu na 31.12.2012, oraz 31.12.2011 roku nie istniały należności długoterminowe.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów według stanu na 31.12.2012 dotyczą:

- ubezpieczeń (299 tys. zł.),
- kosztów uzyskanych certyfikatów (103 tys. zł.),
- kosztów pozostałych (38 tys. zł.).

Wykazana według stanu na 31.12.2012 roku kwota pozostałych należności w wysokości 3.624 tys. zł. dotyczy głównie należności z tytułu podatku VAT (3.398 tys. zł.).

Odpisy aktualizacyjne według stanu na dzień 31.12.2012 roku dotyczą w całości należności z tytułu dostaw i usług.

8. Należności z tytułu podatku dochodowego

Spółka na dzień 31.12.2012 roku nie posiadała należności z tytułu podatku dochodowego. Na dzień 31 grudnia 2011 należności z tytułu podatku dochodowego wyniosły 336 tys. zł.

9. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

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

Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń na 31.12.2012 i 31.12.2011 roku wyniosły odpowiednio 5.827 tys. zł. i 2.967 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń na 31.12.2012 i 31.12.2011 roku wyniosły odpowiednio 494 tys. zł. i 505 tys. zł.

Szczegółowa struktura zobowiązań Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2012 roku	Stan na dzień 31.12.2011 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	56 677	60 540
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	56 677	60 540
Zobowiązania wobec jednostek zależnych, w tym:	0	0
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
pozostałe zobowiązania	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
Zobowiązania od jednostek powiązanych, w tym:	15 222	6 844
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 222	6 844
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	15 222	6 844
pozostałe zobowiązania	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
Przedpłaty:	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
Pozostałe zobowiązania:	6 355	3 500
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	6 355	3 500
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	25 685	24 395
- część długoterminowa	24 827	23 301
- część krótkoterminowa	858	1 094
RAZEM	88 717	88 435

Rozliczenia międzyokresowe przychodów na dzień 31.12.2012 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) – 18.646 tys. zł.
- rozliczanej w czasie dotacji na zakup środków trwałych otrzymanej w ramach działania 4.5. (Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki). – 7.033 tys. zł.
- otrzymanych przedpłat na dostawy – 6 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2012 roku	Stan na dzień 31.12.2011 roku
a) w walucie polskiej	47 501	42 306
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	35 671	43 371
b1. jednostka/waluta EURO	8 527	9 308
po przeliczeniu na zł	35 671	42 577
b2. jednostka/waluta USD	0	225
po przeliczeniu na zł	0	794
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	83 172	85 677

10. Kredyty i pożyczki

Spółka według stanu na 31.12.2012 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 marca 2016 roku. Spłata kredytu następuje w równych ratach miesięcznych począwszy od stycznia 2010 roku do 31 marca 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, KW57525, KW41822, zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej izolacji zewnętrznej do fi 1220 mm wraz z cesją praw z polisy, przelew wierzytelności handlowych, 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 stycznia 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 polis 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 23 maja 2013 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 31 stycznia 2013 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 w EUR zaciągnięty w BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. na kwotę 3.000 tys. EUR. Kredyt został udzielony do 19 maja 2013 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi EURIBOR 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, generalna cesja wierzytelności z tytułu należności handlowych od wybranych dłużników.
- 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.

Stan kredytów i pożyczek na 31.12.2012 roku:

Wyszczególnienie	Termin spłaty	Stan na 31.12.2011 roku	Stan na 31.12.2012 roku		
			Razem	w tym: krótkoterm.	w tym: długoterm.
Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego PKO BP	08.09.2013	0	0	0	0
Kredyt inwestycyjny PKO BP	31.03.2016	17 027	12 788	4 152	8 636
Kredyt inwestycyjny BNP Paribas Bank Polska SA	03.01.2014	12 407	6 454	5 960	494
Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym BRE Bank SA	31.01.2013	3 222	7 905	7 905	0
Wielocelowa linia kredytowa BNP Paribas Bank Polska SA	23.05.2013	0	0	0	0
Kredyt obrotowy BRE Bank SA	29.06.2012	6 159	0	0	0
Kredyt odnawialny BNP Paribas Bank Polska S.A.	19.05.2013	0	0	0	0
Kredyt odnawialny BRE Bank SA	28.08.2014	0	5 500	0	5 500
Razem		38 815	32 647	18 017	14 630

Na saldo kredytów i pożyczek wykazane w tabeli według stanu na dzień 31.12.2012 roku składa się:

- Kwota wykorzystanego kredytu (32.619 tys. zł)
- Kwota naliczonych odsetek (28 tys. zł.)

11. Pozostałe zobowiązania finansowe

Kwota pozostałych zobowiązań finansowych wykazana w bilansie na 31.12.2012 roku dotyczy zobowiązań terminowych z tytułu leasingu (3.426 tys. zł.) oraz odpisów aktualizacyjnych instrumentów finansowych (285 tys. zł.).

12. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na 31.12.2012 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wynosiły 250 tys. zł. Według stanu na dzień 31.12.2011 roku Spółka nie miała zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

13. Rezerwy

W nocie ujęto również rezerwę na odroczonego podatek dochodowy.

Według stanu na początek roku obrotowego kwota zawiązaných rezerw wyniosła 533 tys. zł. i składały się na nią:

- rezerwa na pokrycie odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w kwocie 239 tys. zł., z tego 224 tys. zł. stanowi rezerwę długoterminową, natomiast 15 tys. zł. stanowi rezerwę krótkoterminową,
- rezerwa długoterminowa na odroczonego podatek dochodowy w kwocie 128 tys. zł,
- rezerwa krótkoterminowa na wynagrodzenia w kwocie 166 tys. zł.

Według stanu na dzień 31.12.2012 roku kwota utworzonych 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, natomiast 20 tys. zł. stanowi rezerwę krótkoterminową,
- rezerwa długoterminowa na odroczonego podatek dochodowy w kwocie 112 tys. zł,
- rezerwa krótkoterminowa na wynagrodzenia w kwocie 287 tys. zł.

Stan rezerw na 31.12.2012 roku:

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	0	0	405	128	533
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	181	0	181
-długoterminowe na początek okresu	0	0	224	128	352
Zwiększenia	0	0	434	0	434
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	434	0	434
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	238	16	254
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	238	16	254
-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
Wartość na koniec okresu w tym:	0	0	601	112	713
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	307	0	307
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	294	112	406

Stan rezerw na 31.12.2011 roku:

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	0	0	409	213	622
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	238	0	238
-długoterminowe na początek okresu	0	0	171	213	384
Zwiększenia	0	0	654	0	654
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	654	0	654
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	658	85	743
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	658	85	743
-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
Wartość na koniec okresu w tym:	0	0	405	128	533
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	181	0	181
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	224	128	352

14. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

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

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 31.12.2012 roku	Stan na 31.12.2011 roku
Odprawy emerytalne	30	29
Nagrody jubileuszowe	284	210
Razem	314	239

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 31.12.2012 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 tworzone na nie rezerw.

16. Pozycje pozabilansowe, w tym zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2012 roku	Stan na dzień 31.12.2011 roku
1. Zobowiązania warunkowe	27 372	10 053
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	27 372	10 053
- udzielonych gwarancji i poręczeń	27 372	10 053
- wekslowe	0	0
- cesje wierzytelności z umów handlowych na zabezpieczenie kredytów	0	0
2. Inne	120 925	105 716
- nie uznane roszczenia skierowane przez kontrahenta na drogę postępowania sądowego	0	0
- zabezpieczenie na majątku (hipoteki, zastawy, przewłaszczenia na zabezpieczenie)	120 925	105 716
w tym: zastaw na środkach trwałych	27 489	18 280
w tym: zastaw na zapasach	32 500	26 500
w tym: hipoteki	60 936	60 936
Pozycje pozabilansowe razem	148 297	115 769

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

Spółka udzieliła następujących gwarancji:

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	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.	należ. wyk. usun.wad i usterek	03.02.2012 od 04.02.2012 do 03.02.2015	0 1 247	4 157 1 247	-4 157 0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun.wad i usterek	10.05.2012 od 11.05.2012 do 10.05.2015	0 1 407	4 688 1 407	-4 688 0
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	wadialna	13.01.2012	0	920	-920
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun.wad i usterek	30.04.2014 od 01.05.2014 do 15.02.2017	2 374 712	0 0	2 374 712
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun.wad i usterek	12.03.2013 od 13.03.2013 do 25.02.2016	4 676 1 403	0 0	4 676 1 403
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun.wad i usterek	14.02.2013 od 15.02.2013 do 31.01.2016	6 829 2 049	0 0	6 829 2 049
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun.wad i usterek	15.12.2012 od 16.12.2012 do 01.12.2015	0 396	0 0	0 396
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun.wad i usterek	30.11.2012 od 01.12.2012 do 15.11.2015	0 373	0 0	0 373
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun.wad i usterek	30.11.2012 od 01.12.2012 do 15.11.2015	0 883	0 0	0 883
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	należ. wyk. usun.wad i usterek	06.11.2012 od 07.11.2012 do 07.11.2015	0 368	0 0	0 368
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun.wad i usterek	30.09.2013 od 01.10.2013 do 15.09.2016	3 097 929	0 0	3 097 929
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun.wad i usterek	30.05.2013 od 01.06.2013 do 15.05.2016	5 434 1 630	0 0	5 434 1 630

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.

17. Umowy leasingu operacyjnego

Spółka na dzień 31.12.2012 roku nie ma zawartych umów leasingu operacyjnego.

18. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Według stanu na 31.12.2012 roku Izostal S.A. jest stroną 5 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.
- umowa zawarta 22 czerwca 2009 roku na leasing samochodu dostawczego. Płatność ostatniej raty przypada na maj 2013 roku. Wartość netto raty miesięcznej wynosi 1,9 tys. zł. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel 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 31.12.2012 roku		Stan na dzień 31.12.2011 roku	
	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty
w okresie do 1 roku	980	1 191	942	1 222
w okresie od 1 roku do 5 lat	2 446	2 673	3 425	3 864
w okresie powyżej 5 lat	0	0	0	0
Razem	3 426	3 864	4 367	5 086

19. Obligacje zamienne na akcje

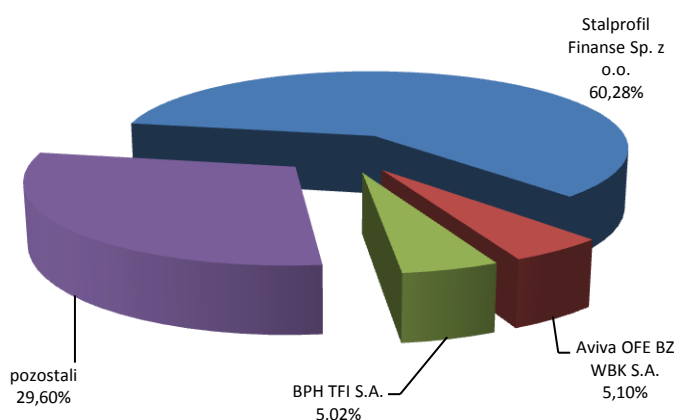
Spółka w roku 2012 roku nie dokonała emisji obligacji zamiennych na akcje.

20. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny Spółki (zgodnie z zapisami w Krajowym Rejestrze Sądowym) na 31.12.2012 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 uprzywilejowanych akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna 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	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
Liczba akcji razem				32 744 000					
Kapitał zakładowy, razem						65 488			

Strukturę akcjonariatu Spółki według stanu na 31 grudnia 2012 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 BZ WBK S.A.	1 669 877	5,10%
BPH TFI S.A.	1 644 021	5,02%
Pozostali	9 691 102	29,60%
Razem	32 744 000	100,00%

Zgodnie z przesłanym do Spółki 7 września 2012 roku zawiadomieniem z art. 69 Ustawy o ofercie, Stalprofil S.A. poinformował o przeniesieniu na spółkę zależną - Stalprofil Finanse Sp. z o.o. - własność 19.739.000 akcji Izostal S.A. Wobec powyższego spółka Stalprofil Finanse Sp. z o.o. posiada 19.739.000 akcji (tyle samo głosów z akcji na walnym zgromadzeniu) co stanowi 60,28% udziału w kapitale zakładowym Izostal S.A. W związku z faktem, iż Stalprofil S.A. posiada 100% udziałów Stalprofil Finanse Sp. z o.o. w wyniku dokonanej transakcji wniesienia akcji Stalprofil S.A. uzyskał status podmiotu dominującego wobec Izostal S.A., uzyskując za pośrednictwem spółki zależnej (Stalprofil Finanse Sp. z o.o.) udział w ogólnej liczbie głosów w Izostal S.A. w wysokości 60,28%.

21. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W roku 2012 roku nie nastąpiły zmiany wartości nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

22. Kapitał rezerwowy i zapasowy

W 2012 roku zwiększono kapitał zapasowy o kwotę 13.567 tys. zł. z podziału zysku za rok obrotowy 2011.

23. Akcje własne

Spółka nie posiadała w 2012 roku akcji własnych.

24. Propozycje co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wypracowano zysk netto w wysokości 20.306 tys. zł.

Zarząd proponuje przeznaczyć zysk na:

- wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki w kwocie 5.894 tys. zł, co daje 0,18 zł/akcję. Propozycja obejmuje objęcie dywidendą wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji w ilości 32.744.000 sztuk,
- kapitał zapasowy Spółki w kwocie 14.412 tys. zł.

25. Dywidendy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 10 maja 2012 roku podjęło uchwałę w sprawie wypłaty z zysku wypracowanego w 2011 roku dywidendy w wysokości 5.567 tys. zł., co daje 0,17 zł na każdą akcję. Termin ustalenia prawa do dywidendy przypadał na dzień 10.08.2012 roku, natomiast termin wypłaty na 03.09.2012 roku.

Dywidenda została wypłacona zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Proponowana przez Zarząd Spółki dywidenda za rok 2012 została opisana w notcie 24.

26. Niepewność kontynuacji działalności

Spółce nie są znane przesłanki wskazujące na niepewność kontynuowania działalności.

27. Połączenie jednostek gospodarczych

W 2012 roku nie nastąpiło połączenie Spółek.

28. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży w podziale na podstawowe asortymenty:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2012		Za okres od 01.01 do 31.12.2011	
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura
Rury izolowane	263 248	57,3%	158 447	61,0%
w tym: sprzedaż na eksport	9 738	44,5%	19 175	68,9%
Usługi izolacji	5 885	1,3%	11 710	4,5%
w tym: sprzedaż na eksport	3 006	13,7%	5 997	21,5%
Towary, materiały	189 543	41,2%	89 037	34,3%
w tym: sprzedaż na eksport	8 803	40,2%	2 441	8,8%
Pozostała sprzedaż	745	0,2%	538	0,2%
w tym: sprzedaż na eksport	354	1,6%	222	0,8%
Razem	459 421	100,0%	259 732	100,0%
w tym: sprzedaż na eksport	21 901	100,0%	27 835	100,0%
Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2012		Za okres od 01.01 do 31.12.2011	
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura
Przychody ze sprzedaży produktów	263 322	57,3%	158 505	61,0%
Przychody ze sprzedaży usług	6 403	1,4%	12 030	4,6%
Przychody ze sprzedaży materiałów	20	0,0%	351	0,2%
Przychody ze sprzedaży towarów	189 523	41,3%	88 686	34,1%
Przychody ze sprzedaży usług najmu	153	0,0%	160	0,1%
Razem	459 421	100,0%	259 732	100,0%
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług				

W 2012 roku udział przychodów z eksportu w sumie przychodów Spółki wyniósł 4,77%.

Głównymi odbiorcami usług i towarów eksportowanych w 2012 roku były firmy z krajów należących do Unii Europejskiej. Największa wartość sprzedaży została zrealizowana na Słowację (39,16% eksportu), Niemcy (26,63% eksportu), Rumunię (9,29% eksportu).

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

29. Dane dotyczące kosztów rodzajowych oraz kosztów zatrudnienia

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011
Amortyzacja środków trwałych	4 556	3 479
Amortyzacja wartości niematerialnych	64	71
Koszty świadczeń pracowniczych	10 355	8 912
Zużycie surowców, materiałów pomocniczych i energii	226 763	149 610
Koszty usług obcych	8 937	4 996
Koszty podatków i opłat	931	478
Pozostałe koszty	1 362	1 022
Koszty marketingu	219	150
Zmiana stanu produktów	-4 045	-17 918
Koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne jedn.	-2	-58
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	178 977	83 861
RAZEM	428 117	234 603
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	407 922	220 946
Koszty sprzedaży	7 800	3 477
Koszty ogólnego zarządu	12 395	10 180
RAZEM	428 117	234 603

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011
Koszty wynagrodzeń	8 566	7 501
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 506	1 161
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	150	135
Pozostałe	133	115
RAZEM	10 355	8 912

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

Spółka zobowiązana jest do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS). Odpisy na powyższy fundusz obciążają koszty działalności Spółki i powodują konieczność zablokowania środków funduszu na wydzielonym rachunku bankowym. W sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania funduszu wykazywane są w wartości netto. Rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe zostały szczegółowo opisane w notcie dotyczącej tych rezerw.

30. Podstawowe dane dotyczące zatrudnienia

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2012 roku	Stan na dzień 31.12.2011 roku
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	95	82
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	54	49
w tym Członkowie Zarządu	2	2
Uczniowie	0	0
Zatrudnienie ogółem	149	131

31. Koszty i przychody finansowe

Główne pozycje kosztów i przychodów finansowych:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011
Koszty finansowe		
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	2 759	1 437
- kredytów	1 445	831
- zobowiązań	1 002	242
- pożyczek	0	0
- leasingu	312	364
- zobowiązań budżetowych	0	0
Koszty emisji akcji - zaliczone w ciężar wyniku	0	0
Koszty uzyskanych poręczeń	0	57
Koszty dyskonta weksli	0	0
Straty z tytułu różnic kursowych	2 563	1 027
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	0	0
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych, w tym dotyczące:	0	0
- instrumentów zabezpieczających	0	0
Koszty faktoringu	0	53
Odpisy aktualizacyjne należności odsetkowe od odbiorców	220	991
Prowizje bankowe	64	52
Pozostałe	60	53
RAZEM	5 666	3 670
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	1038	1 638
Anulacja odsetek otrzymanych	1	0
Dyskonto weksli	0	0
Zyski z tytułu różnic kursowych	0	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	0	0
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	0	0
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących należności z tytułu odsetek	686	135
Pozostałe	0	4
RAZEM	1 725	1 777
Wynik na działalności finansowej	-3 941	-1 893

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

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

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

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

32. Dotacje 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 Izostal S.A. Realizacja projektu została zakończona w grudniu 2009 roku. Spółka otrzymała środki pieniężne w wysokości 20.438 tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu tej dotacji na dzień 31.12.2012 roku wyniosły 18.646 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 31.12.2012 roku wyniosły 7.033 tys. zł.

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

33. Pozostałe koszty i przychody operacyjne

Główne pozycje pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011
Pozostałe koszty operacyjne		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	242	13
Nie uznane reklamacje	0	0
Niedobory inwentaryzacyjne	9	0
Darowizny	14	14
Oplaty sądowe	55	15
Koszty usuwania skutków zdarzeń losowych	27	24
Nieobowiązkowe składki na rzecz organizacji	3	3
Rezerwa na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	377	235
Odszkodowania, kary, grzywny	0	2
Odpisy aktualizacyjne wartości zapasów	2 711	548
Pozostałe	25	11
RAZEM	3 463	865
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	98	164
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	4	119
Zwrot opłat sądowych	3	8
Otrzymane kary i odszkodowania	43	108
Dotacje	837	614
Rozwiązanie rezerw	182	238
Otrzymane nieodpłatnie aktywa	29	47
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	0	0
Pozostałe	110	104
RAZEM	1 306	1 402
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-2 157	537

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.

34. Podatek dochodowy

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011
Bieżący podatek dochodowy	5 495	4 751
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 495	4 751
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	-595	-112
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstawiania i odwracania się różnic przejściowych	-595	-112
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące zmian stawek podatkowych	0	0
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	4 900	4 639
- przypisane działalności kontynuowanej	4 900	4 639
- przypisane działalności zaniechanej	0	0

Bieżący podatek dochodowy

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

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	25 206	23 773
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	25 206	23 773
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	6 536	4 053
- rezerwy na przyszłe koszty	561	295
- odpisy aktualizacyjne należności	462	1 006
- odpisy aktualizacyjne zapasy	3 375	548
- PFRON	114	122
- odsetki	36	255
- ZUS niewypłacony	274	246
- koszty reprezentacji	98	83
- niewypłacone wynagrodzenia	25	52
- amortyzacja środków trwałych objętych dotacją	837	614
- koszty obsługi giełdy	115	136
- pozostałe	639	696
Doliczenia do kosztów	1 131	857
- zapłacone odsetki z lat ubiegłych	240	1
- raty kapitałowe leasingowe	85	116
- wypłacone w okresie wynagrodzenia z roku poprzedniego	52	247
- wypłacone w okresie składki ZUS z roku poprzedniego	246	249
- koszt sprzedanych aktywów finansowych	0	0
- koszty emisji	0	126
- pozostałe	508	118
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	1 687	2 115
- różnice kursowe z wyceny	0	0
- rozwiązanie rezerw	182	238
- odsetki niezapłacone	227	993
- rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych (poprzednio NKUP)	114	123
- kary umowne niezapłacone	0	0
- otrzymane dotacje	837	614
- pozostałe	327	147
Doliczenia do przychodów	0	150
- otrzymane odsetki	0	0
- otrzymane kary	0	150
- różnice kursowe (zmiana ustawy o CIT)	0	0
Wynik po odliczeniach	28 924	25 004
Odliczenia od dochodu strat z lat ubiegłych	0	0
Wynik po odliczeniach	28 924	25 004
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	5 495	4 751

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek wykazany w bilansie i rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.12.2012	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2011	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.12.2011
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Różnice kursowe	0	0	0	0
Wycena środków trwałych	65	-1	66	-2
Wartość środków trwałych w leasingu	42	-20	62	-55
Odsetki nie objęte aktualizacją/kary	5	5	0	-28
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	112	-16	128	-85
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Odpis aktualizacyjny należności	52	40	12	-27
Utrata wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
Różnice kursowe	0	0	0	0
Zarachowane odsetki	6	-43	49	46
Rezerwy na świadczenia pracownicze	114	29	85	44
Rezerwa na odsetki	0	0	0	0
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	19	-16	35	-50
Niewypłacone wynagrodzenia	5	-5	10	-37
Niezafakturowane koszty	0	0	0	0
Niezapłacony ZUS	52	5	47	-1
Pozostałe	677	569	108	52
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	0	0	0	0
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	925	579	346	27
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	-595	0	-112

35. Umowy o budowę

Spółka nie prowadzi działalności z zakresu umów o budowę.

36. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze dotyczące tego roku	1 198	1 336
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze z lat ubiegłych	48	263
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	241	139
Niewypłacone wynagrodzenia	54	49
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0

Dane dotyczące wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Zakres od 01.01 do 31.12.2011
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze dotyczące tego roku	254	238
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze z lat ubiegłych	24	21
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0	0
Niewypłacone wynagrodzenia	24	22
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Udzielone pożyczki/przelew wierzycelności		Wartość zapasów według stanu na dzień	
	Okres od 01.01. do 31.12.2012	Okres od 01.01. do 31.12.2011	Okres od 01.01. do 31.12.2012	Okres od 01.01. do 31.12.2011	Okres od 01.01. do 31.12.2012	Okres od 01.01. do 31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Jednostka dominująca	57	13	46 825	67 502	7	0	268	377
Podmioty wywierające znaczący wpływ	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki zależne	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	1 378	6 126	7 318	11 241	7 351	0	729	1 496
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	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Jednostka dominująca	0	0	6 721	4 799
Podmioty wywierające znaczący wpływ	0	0	0	0
Jednostki zależne	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	7 475	928	8 501	2 045
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 rur stalowych.

W 2012 roku Izostal S.A. dokonywał 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.

Spółka sprzedawała na rzecz ZRUG Zabrze S.A. w głównej mierze rury izolowane, zakupy dotyczyły rur oraz usług budowlanych. Spółka udzieliła również ZRUG Zabrze S.A. pożyczkę, która została opisana w nocie 5 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego. Z tytułu pożyczki Izostal S.A. uzyskał w 2012 przychody w wysokości 112 tys. zł.

Zakupy Izostal S.A. od KOLB Sp. z o.o. dotyczyły usług związanych z bieżącą działalnością Spółki jak i rozbudową zakładu produkcyjnego w Kolonowskiem, natomiast sprzedaż dotyczyła wyrobów hutniczych.

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi dokonywane są na warunkach rynkowych.

37. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	20 306	19 134
Zysk/strata na działalności zaniechanej	-	0
Zysk/strata netto	20 306	19 134
Zysk/strata netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	20 306	19 134

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	32 744 000	31 856 329
Wpływ rozwodnienia	0	887 671
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	32 744 000	32 744 000

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011
Obliczenie podstawowego zysku/straty netto na jedną akcję (w zł.)	0,62	0,60
Obliczenie rozwodnionego zysku/straty netto na jedną akcję (w zł.)	0,62	0,58

Zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy 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 rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez sumę średniej ważonej liczby wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego, oraz liczby oferowanych/wyemitowanych akcji.

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

38. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dane dotyczące posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 208	1 355
Lokaty krótkoterminowe	21 665	34 328
Inne	0	0
Razem, w tym:	23 873	35 683
- środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0	0

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Środki pieniężne w banku i w kasie	23 873	35 683
Kredyty w rachunkach bieżących	-7 904	-3 220
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	88	-22
Razem	16 057	32 441

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

Na dzień 31.12.2012 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 31.12.2012 kredyt nie wykorzystany), w BRE Bank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. (na dzień 31.12.2012 niewykorzystana kwota kredytu wynosi 2.095 tys. zł.) oraz w BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. w kwocie 5.000 tys. zł. (na dzień 31.12.2012 kredyt nie wykorzystany).

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

39. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyko walutowe:

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

Na dzień 31.12.2012 roku Spółka posiada następujące otwarte transakcje:

Bank	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zapadalności	Wycena na dzień 31.12.2012 roku
BRE Bank S.A.	FX EUR PLN zakup	8 400	4,13	28.03.2013	-188
BNP Paribas Bank Polska S.A.	FX EUR PLN zakup	4 000	4,12	28.03.2013	-24
Getin Noble Bank S.A.	FX EUR PLN zakup	12 500	4,12	28.02.2013	-74

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych według ryzyka stopy procentowej:

Na dzień 31.12.2012	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	31 224		78
Środki pieniężne	2 208	0,25%	6
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	7 351	0,25%	18
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0		0
Pozostałe aktywa finansowe	0		0
Lokaty krótkoterminowe	21 665	0,25%	54
Zobowiązania finansowe	35 954		90
Kredyty bankowe i pożyczki	32 619	0,25%	82
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	3 335	0,25%	8

Na dzień 31.12.2011	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	35 607		89
Środki pieniężne	35 607	0,25%	89
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Lokaty krótkoterminowe	0	0	0
Zobowiązania finansowe	42 892		108
Kredyty bankowe i pożyczki	38 678	0,25%	97
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	4 214	0,25%	11

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych według ryzyka walutowego:

Na dzień 31.12.2012	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	7 787		79
Środki pieniężne w EUR	2 161	1,00%	22
Środki pieniężne w USD	0	1,00%	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 753	1,00%	18
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	3 873	1,00%	39
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	0	1,00%	0
Zobowiązania finansowe	35 956		360
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	0	1,00%	0
Kredyty krótkoterminowe w EUR	0	1,00%	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	35 671	1,00%	357
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	0	1,00%	0
Walutowe kontrakty terminowe	285	1,00%	3

Na dzień 31.12.2011	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	25 879		258
Środki pieniężne w EUR	1 089	1,00%	11
Środki pieniężne w USD	0	0	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	23 341	1,00%	233
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	908	1,00%	9
Walutowe kontrakty terminowe	541	1,00%	5
Zobowiązania finansowe	52 751		528
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	3 221	1,00%	32
Kredyty krótkoterminowe w EUR	6 159	1,00%	62
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	42 577	1,00%	426
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	794	1,00%	8

Wartości godziwe instrumentów finansowych:

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
Aktywa finansowe		82 660	94 153	82 660	94 153
Środki pieniężne	WwWGPWF	23 873	35 683	23 873	35 683
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	51 411	57 929	51 411	57 929
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	7 376	0	7 376	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	541	0	541
Zobowiązania finansowe		99 362	107 085	99 362	107 085
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	3 426	4 367	3 426	4 367
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	63 032	64 040	63 032	64 040
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	32 619	38 678	32 619	38 678
Walutowe kontrakty terminowe		285	0	285	0

Instrumenty finansowe - przychody, koszty, zyski i straty:

Za okres od 01.01 do 31.12.2012	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
Aktywa finansowe		1 504	-1 597	467	0
Środki pieniężne	WwWGPWF	283	-44	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	1 109	266	467	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	112	-223	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	-1 596	0	0
Zobowiązania finansowe		-2 759	-966	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	-312	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	-1 002	-860	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	-1 445	-106	0	0

Za okres od 01.01 do 31.12.2011	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
Aktywa finansowe		786	523	156	0
Środki pieniężne	WwWGPWF	619	529	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	167	-6	156	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	0	0	0
Zobowiązania finansowe		-1 437	-1 550	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	-364	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	-242	-1 657	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	-831	107	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 31.12.2012 roku wyniosła 239 tys. zł., natomiast na 31.12.2011 roku 904 tys. zł.

40. 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.

41. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły zdarzenia nie mające odbicia w sprawozdaniu finansowym za 2012 rok.

42. 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 11.05.2011 roku i obejmuje przegląd i badanie sprawozdania finansowego za rok 2011 i 2012.

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

Rodzaj sprawozdania finansowego	Za okres od 01.01. do 31.12.2012 r.	Za okres od 01.01. do 31.12.2011 r.
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego IZOSTAL S.A.	13	13
Badanie rocznego sprawozdania finansowego IZOSTAL S.A.	18	18
RAZEM	31	31

43. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Izostal S.A. do publikacji w dniu 21 marca 2013 roku.

Zawadzkie, dnia 21 marca 2013 roku

.....
Główny Księgowy
Marek Matheja

.....
Prezes Zarządu
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Jacek Podwiński



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI IZOSTAL S.A.
W ROKU 2012**

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

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

Przyjęte we wcześniejszych latach przez głównych inwestorów krajowych na rynku gazowniczym tj. OGP Gaz-System S.A. i PGNiG S.A. plany inwestycyjne spowodowały, iż mimo znacznego osłabienia koniunktury gospodarczej w kraju branża gazownicza charakteryzowała się znacznymi inwestycjami.

W prezentowanym okresie, jak i we wcześniejszych latach Spółka skutecznie konkurowała na rynku Polskim z innymi podmiotami, zarówno krajowymi jak i zagranicznymi. W 2012 roku Spółka zawarła z OGP Gaz-System S.A. umowy na dostawę łącznie 297 km rur o wartości 253 mln. zł. Dzięki wygranym przetargom Spółka posiada znaczący portfel zamówień na I półrocze 2013 roku.

Skuteczność strategii rynkowej Spółki dowodzi również fakt, iż zrealizuje ona dostawę 47% rur izolowanych z puli objętej przez OGP Gaz-System S.A. umową ramową z 26.01.2011 roku (zawartą przez zamawiającego z 4 potencjalnymi dostawcami).

W 2012 Spółka osiągnęła wzrost przychodów ze sprzedaży o 76,9% w stosunku do 2011 roku. Sprzedaż rur i usług izolacji antykorozyjnych wzrosła o 58,2% (w stosunku do 2011 roku) do poziomu 269.133 tys. zł. W tym zakresie Spółka realizowała dostawy zarówno dla OGP Gaz-System S.A. jak i dla podmiotów wykonawczych, jednak udział tego pierwszego był dla firmy znaczący.

Znaczny wzrost sprzedaży odnotowano również w zakresie towarów – wzrost o 112,9% do 189.543 tys. zł., który związany jest z dostawami rur wiertniczych na rzecz PGNiG S.A. oraz firm poszukujących gazu konwencjonalnego oraz łupkowego.

Dnia 09.01.2012 roku Spółka zawarła z PGNiG S.A. umowę sprzedaży rur wraz z osprzętem dla czterech z dwunastu poszczególnych części zamówienia publicznego pn. „Zakup rur wraz z osprzętem do otworów wydobywczych na rok 2011 i 2012”. Łączna wartość umowy wynosi 50.232 tys. zł. netto. Zgodnie z umową dostawy zostały zrealizowane w terminie 6 miesięcy od daty jej podpisania. Zawarcie umowy jest potwierdzeniem skutecznie realizowanego celu wejścia Spółki na rynek rur i armatury do odwiertów wydobywczych gazu.

Kolejną znaczącą umową zawartą z PGNiG S.A. jest umowa z 20.08.2012 roku na dostawę rur stalowych z zewnętrzną trójwarstwową izolacją antykorozyjną i powłoką wewnętrzną dla zamówienia publicznego pn. „Gazociąg do Odazotowni Grodzisk – budowa gazociągu wysokiego ciśnienia DN300 relacji Terminal Ekspedycyjny Wierzbno-KGZ Paproć – zakup rur”. Wartość umowy wynosi 19.956 tys. zł. netto, a dostawa została w całości zrealizowana w 2012 roku.

W dniu 02.02.2012 roku Spółka zawarła aneks do umowy o kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym na kwotę 10.000 tys. zł. zaciągnięty w BRE Banku S.A. Na mocy zawartego aneksu przedłużony został okres korzystania z udzielonego kredytu z 18.04.2012 roku do 31.01.2013 roku. Pozostałe istotne warunki kredytu nie uległy zmianie.

Ponadto w celu zabezpieczenia bieżących potrzeb Spółki związanych z realizacją kontraktów na dostawy rur izolowanych Izostal S.A. zawarł z BRE Bankiem S.A. umowę kredytu odnawialnego w wysokości 10.000 tys. zł. Umowa umożliwia korzystanie z kredytu do 28.08.2014 roku.

W związku z rosnącą wartością importu oraz zakupów realizowanych w walucie EURO Spółka zawarła w dniu 24.05.2012 roku z BNP PARIBAS Bank Polska S.A. umowę o kredyt odnawialny w wysokości 3.000 tys. euro. Kredyt został Spółce udzielony do 19.05.2013 roku.

W lutym 2012 roku Spółka zakończyła budowę Centrum Badawczo-Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych. Celem projektu jest utworzenie w Spółce własnego Centrum Badawczo-Rozwojowego, które będzie prowadziło prace do tej pory zlecane częściowo lub w całości jednostkom zewnętrznym. Projekt doprowadził do rozpoczęcia sformalizowanej i scentralizowanej działalności B+R w Spółce. Dodatkowo, Centrum B+R pełni funkcje związane z zabezpieczeniem zaplecza B+R dla Grupy Kapitałowej Stalprofil, czołowego w Polsce dystrybutora stali.

W nowopowstałym Centrum Badawczo-Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych prowadzona jest działalność w następujących obszarach:

- bieżąca kontrola procesów technologicznych,
- prowadzenie szerokiego zakresu badań i analiz surowców stosowanych do produkcji w celu optymalizacji parametrów wyrobów,
- opracowanie nowych rozwiązań konstrukcyjnych i technologicznych (m.in. tworzenie prototypów produktów),
- optymalizowanie prowadzonych procesów badawczo-rozwojowych oraz dywersyfikację produkcji,
- upowszechnienie wyników własnych badań naukowych i prac rozwojowych oraz realizowanie projektów badawczych wspierających transfer technologii i wymianę wiedzy pomiędzy Spółką, a instytucjami naukowymi i centrami doskonałości.

Dzięki utworzonemu CBR Spółka ma możliwość opracowywania nowych technologii wykorzystywanych przy izolowaniu rur wiertniczych służących między innymi wydobywaniu gazu łupkowego. W 2012 roku Spółka wprowadziła do swojej oferty izolację DFBE oraz szereg usług badawczych, które może wykonywać zarówno na terenie CBR jak i na placu budowy.

Na realizację inwestycji Spółce zostało przyznane przez Ministerstwo Gospodarki dofinansowanie w wysokości 7.263 tys. zł. 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. Ministerstwo Gospodarki zaakceptowało Spółce końcowy wniosek o płatność. Spółka otrzymała z dotacji łącznie 7.261 tys. zł.

W 2012 roku Spółka wdrożyła system zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy zgodny z normą PN-N 18001:2004. Norma adresowana jest dla wszystkich firm, mających zamiar podjąć działania na rzecz poprawy bezpieczeństwa i higieny pracy. Celem systemu zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy jest osiągnięcie ciągłej poprawy skuteczności działań na rzecz BHP. W dniu 04.09.2012 roku Spółce został przez Bureau Veritas Certification Polska Sp. z o.o. przyznany certyfikat zgodności z normą.

Istotnym zdarzeniem dla Spółki i jej akcjonariuszy była podjęta przez Walne Zgromadzenie w dniu 10.05.2012 roku uchwała w sprawie przeznaczenia z wypracowanego w 2011 roku zysku kwoty 5.567 tys. zł. na wypłatę dywidendy. Dywidenda wyniosła 0,17 zł na akcję i objęła wszystkie wyemitowane akcje. Termin ustalenia praw do dywidendy został określony na dzień 10.08.2012 roku, a termin wypłaty na 03.09.2012 roku. Dywidenda została wypłacona zgodnie z podjętą uchwałą.

Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów

W 2012 roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 459.421 tys. zł., tj 76,9% więcej niż w 2011 roku. Największy wzrost wykazano w obrębie sprzedaży towarów, (tj. o 112,9% więcej w stosunku do ubiegłego roku) oraz sprzedaży rur i usług izolacji, gdzie osiągnięto sprzedaż o 58,2% większą niż w ubiegłym roku. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły o 84,6% (większa dynamika niż przychody ze sprzedaży) co jest spowodowane udziałem sprzedaży towarów, który w 2012 roku wyniósł 41,3% wobec 34,3% w ubiegłym roku.

Koszty sprzedaży wzrosły w 2012 roku o 124,3%, co jest spowodowane realizacją kontraktów na rzecz OGP Gaz-System S.A. i związanych z nimi transportami rur na północ Polski.

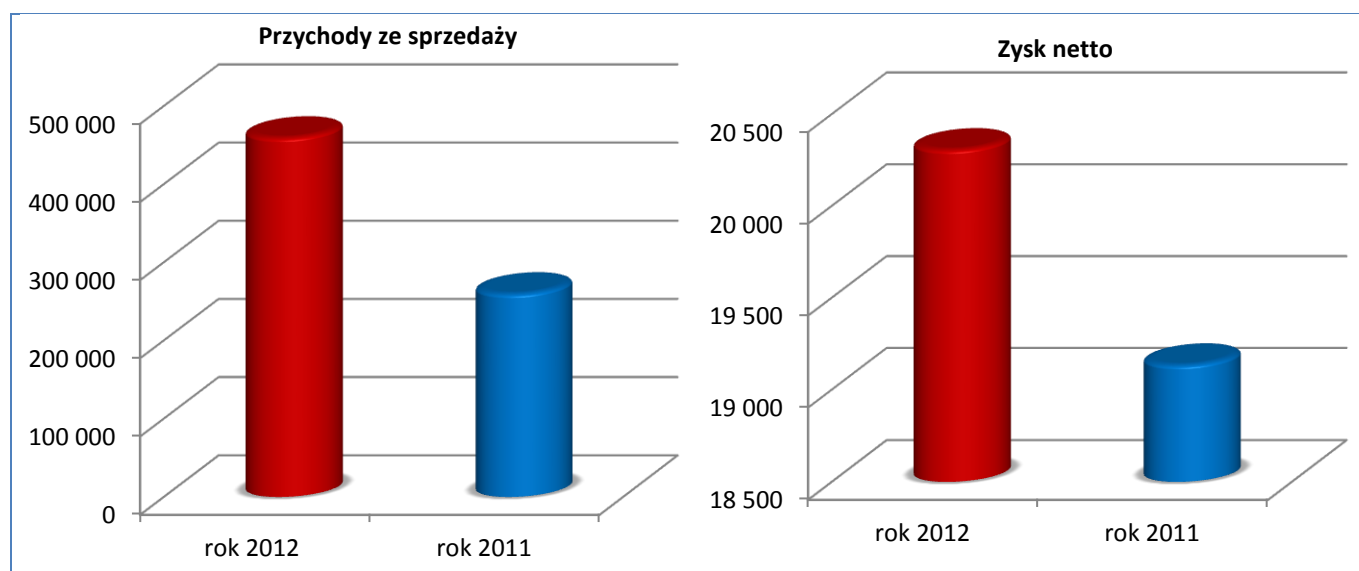
Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 21,8%, co było związane głównie z kosztami utrzymania infrastruktury magazynowej jak i podatkiem od nieruchomości, który Spółka w bieżącym roku płaci w większej kwocie, w związku z wykorzystaniem w poprzednich latach przysługujących ulg inwestycyjnych.

Na pozostałej działalności operacyjnej wykazano stratę w wysokości 2.157 tys. zł. na którą wpłynęły głównie odpisy aktualizujące majątek obrotowy. Zarząd Spółki wycenia majątek zachowując maksymalną ostrożność i dążąc do wykazania jego realnej wartości. Jeżeli w 2013 roku nastąpi wzrost cen oferowanych wyrobów może się okazać, iż odpisy aktualizacyjne nie zostaną wykorzystane.

Na działalności finansowej Spółka w 2012 roku wykazała stratę w wysokości 3.941 tys. zł. tj. o 108,2% więcej niż w ubiegłym roku. Różnica wynika głównie z:

- większych kosztów odsetek – wzrost o 1.322 tys. zł.
- większych kosztów różnic kursowych (głównie niezrealizowanych - dotyczących wyceny na dzień bilansowy) – wzrost o 1.536 tys. zł.

Wyżej wymienione czynniki wpłynęły na wypracowanie w 2012 roku zysku netto w wysokości 20.306 tys. zł., tj. o 6,1% więcej niż ubiegłym roku.



Analiza wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa

W 2012 roku aktywa Spółki wzrosły o 8.377 tys. zł.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła w stosunku do stanu na koniec 2011 roku o 4.849 tys. zł. (o 3,7%), głównie poprzez poniesione nakłady inwestycyjne w wysokości 12.449 tys. zł. (największą pozycję stanowi dokończenie budowy Centrum Badawczo – Rozwojowego). Spółka w 2012 roku sprzedała z zyskiem budynek hali produkcyjnej wraz z placem magazynowym w Zawadzkiem, którego wartość netto na dzień sprzedaży wynosiła 2.672 tys. zł. Ponadto Spółka zlikwidowała środki trwałe, których użytkowanie było niezasadne w związku z ukończeniem budowy zakładu w Kolonowskim. Ukończenie budowy umożliwiło prowadzenie całości działalności produkcyjnej w Kolonowskim i zakończenie produkcji w Zawadzkiem, na terenie Walcowni Rur Andrzej Sp. z o.o.

Aktywa obrotowe nie uległy znaczącej zmianie natomiast zaobserwować można przesunięcia pomiędzy poszczególnymi ich składnikami. Poziom zapasów na koniec 2012 roku wyniósł 59.972 tys. zł. tj. o 30,6% więcej w stosunku do 2011 roku, co jest spowodowane zakupami rur na kontrakty, które będą realizowane w 2013 roku.

Krótkoterminowe aktywa finansowe na wartość 7.376 tys. zł. dotyczą pożyczki udzielonej w maju 2012 roku spółce ZRUG Zabrze S.A. Udzielona pożyczka została szczegółowo opisana w nocie 5 Sprawozdania Finansowego.

Analiza wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – pasywa

Wzrost kapitału własnego Spółki w 2012 roku o 14.739 tys. zł. był wypadkową wypracowanego zyskiem w wysokości 20.306 tys. zł. oraz przeznaczenia 5.567 tys. zł. na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

Zobowiązania długoterminowe Spółki uległy zmniejszeniu o 3.983 tys. zł. na co wpłynęły głównie:

- spłata zgodnie z harmonogramem kredytów inwestycyjnych o łącznej wartości 10.084 tys. zł.
- zaciągnięcie kredytu obrotowego odnawialnego długoterminowego w wysokości 5.500 tys. zł. (kredyt z 31.08.2012 roku zaciągnięty w BRE Banku S.A.)

Krótkoterminowe zobowiązania nie uległy znaczącym zmianom. Na koniec 2012 roku ich poziom wyniósł 83.479 tys. zł. tj. o 2,8% mniej niż w poprzednim roku.

II. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ

1. Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców

Ze względu na dominującą pozycję na rynku gazowym, jaką ma OGP Gaz-System S.A. i PGNiG S.A. istnieje pośrednie uzależnienie Emitenta od tych spółek: PGNiG S.A. (poszukiwanie, eksploatacja, obrót i dystrybucja gazem) oraz OGP Gaz-System S.A. (operator systemu przesyłowego), a także od planowanych i realizowanych przez nie inwestycji. Oprócz sprzedaży realizowanej bezpośrednio na rzecz OGP Gaz-System S.A. i PGNiG S.A. Spółka świadczy usługi dla firm będących wykonawcami lub podwykonawcami inwestycji.

Aby minimalizować ryzyko Izostal S.A. dodatkowo poszukuje nowych rynków zbytu zarówno w Polsce (prywatne spółki gazowe) jak i za granicą. Jednym z elementów minimalizowania ryzyka jest wejście Spółki na rynek rur okładzinowych i wydobywczych. Ponadto w związku z uruchomieniem Centrum Badawczo-Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych oferta Spółki została rozszerzona o prowadzenie badań i analiz surowców, opracowywanie nowych rozwiązań konstrukcyjnych i technologicznych oraz wprowadzenie nowych produktów i usług (powłoka DFBE) dla firm z branż: gazowniczej, budowlanej oraz stalowej.

2. Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych usług

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

Jakość oferowanych usług w Spółce zapewniają wdrożone i przestrzegane zasady Systemu Zarządzania Jakością wg normy ISO 9001-2000 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.

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 CO₂. Czynniki te zmuszają poniekąd do rozpoczęcia realizacji w Polsce znacznych inwestycji w branży gazowniczej i petrochemicznej, które to dają Emitentowi możliwość zwiększenia poziomu sprzedaży swoich produktów. Dodatkowo ryzyko to jest ograniczone koniecznością terminowego wykorzystania środków pomocowych (funduszy unijnych) pochodzących z wielu źródeł, w tym m.in. European Energy Programme for Recovery (EEPR, tzw. Recovery Plan), Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007-2013 (POIiŚ), Programu Trans-European Networks – Energy (TEN-E) oraz Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Również badania nad złożami gazu łupkowego w Polsce zapowiadają wysoki potencjał rynku inwestycyjnym gazownictwa.

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 ze zmiennością cen rur stalowych

Cena rury stalowej w produkcji „zaizolowana rura stalowa” w zależności od warunków to około 70% wartości. Obserwowana w ostatnich czasach duża zmienność cen na rynku rur stalowych ma wpływ na osiągnięte przez Spółkę przychody i marże. Emitent, w celu uniknięcia ryzyka związanego ze zmiennością cen rur stalowych, optymalizuje stany magazynowe dostosowując je do zakresu prowadzonej działalności.

W szczególnych przypadkach 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. Obcą walutą dominującą w transakcjach handlowych jest EUR. W celu ograniczenia ryzyka zmian kursu walutowego Spółka zawarła umowy limitów skarbowych pozwalające realizować z bankami transakcje zabezpieczające bez zabezpieczeń, jak również ma dostęp do kredytów walutowych, które są wykorzystywane przy osłabieniu kursu PLN w stosunku do EUR. Spółka aktywnie zabezpiecza ryzyko kursowe na rynkach walutowych.

7. Ryzyko kredytu kupieckiego

Spółka realizuje sprzedaż z odroczoneymi 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 przekraczałyby 10% kapitałów własnych Spółki lub mogłyby mieć znaczący wpływ na pogorszenie jego sytuacji finansowej.

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

Podstawowymi produktami Spółki są izolacje antykorozyjne rur stalowych następujących typów:

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

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

Spółka oferuje również rury wiertnicze wykorzystywane do wykonywania odwiertów wydobywczych gazu. Ponadto Spółka w ramach kompletacji dostaw swoich produktów zajmuje się sprzedażą wyrobów hutniczych.

Przychody ze sprzedaży w 2012 roku wyniosły 459.421 tys. zł, tj. o 76,9% więcej niż w 2011 roku. Łączna sprzedaż rur izolowanych oraz usług izolacji w 2012 roku wzrosła o 98.976 tys. zł. (o 58,2%). Na wzrost sprzedaży wpłynęła realizacja dostaw na rzecz OGP Gaz-System S.A.

Przychody ze sprzedaży towarów wzrosły w 2012 roku o 100.506 tys. zł. (o 112,9%), co było związane z dostawami rur wiertniczych na rzecz PGNiG S.A.

Wartościowa struktura sprzedaży:

	2012		2011	
	wartość	udział	wartość	Udział
Rury izolowane	263 248	57,3%	158 447	61,0%
Usługi izolacji	5 885	1,3%	11 710	4,5%
Towary, materiały	189 543	41,2%	89 037	34,3%
Pozostała sprzedaż	745	0,2%	538	0,2%
Razem	459 421	100%	259 732	100,0%

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

Wzrost sprzedaży w 2012 roku w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku spowodowany był zapotrzebowaniem krajowym. Przychody ze sprzedaży na rynku krajowym w 2012 roku wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 88,67 (wzrost o 205.623 tys. zł.).

Przychody z eksportu spadły w 2012 roku o 21,3%. Spółka eksportowała swoje wyroby do krajów Unii Europejskiej. Głównym kierunkiem eksportu była Słowacja (39,16 eksportu), Niemcy (26,63% eksportu), Rumunia (9,29% eksportu).

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynek krajowy i eksport:

	2012		2011	
	wartość	udział	Wartość	udział
Kraj	437 520	95,2%	231 897	89,3%
Eksport	21 901	4,8%	27 835	10,7%
Razem	459 421	100,0%	259 732	100,0%

Głównymi odbiorcami Spółki w 2012 roku byli:

- O.G.P. Gaz-System S.A. (46,2% udziału w sprzedaży)
- Ferrum S.A. (11,7% udziału w sprzedaży)
- PGNiG S.A. (10,9% 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 2012 roku były to podmioty z Unii Europejskiej.

Głównymi dostawcami Spółki w 2012 roku byli:

- ArcelorMittal Tubular Products Ostrava a.s. (24,2% udziału w sprzedaży)
- Impextrur S.A. (19,9% udziału w sprzedaży)
- Ferrum S.A. (10,6% udziału w sprzedaży)

Spółka nie jest powiązana kapitałowo z żadnym z wyżej wymienionych podmiotów.

VI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Umowy i transakcje handlowe.

1. Umowa zawarta w dniu 19.01.2012 roku z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. na dostawę czterech z dwunastu poszczególnych części zamówienia publicznego pn. „Zakup rur wraz z osprzętem do otworów wydobywczych na rok 2011 i 2012”. Łączna wartość netto umowy wynosi 50.232 tys. zł. Termin realizacji umowy przypada na okres do 180 dni od daty zawarcia. Szczegółowe warunki umowy zostały przedstawione w raporcie bieżącym Spółki nr 1/2012.
2. Zamówienia i umowy zawarte z Impextrur S.A. na dostawę rur izolowanych, usług izolacji oraz rur stalowych. Łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a Impextrur S.A. (transakcje zakupów i sprzedaży) w 2012 roku wyniosła 117.207 tys. zł. Zamówienia i umowy zawierane między stronami nie przewidują kar umownych za wyjątkiem umowy zawartej dnia 07.08.2012 roku na dostawę rur stalowych o wartości 43.859 tys. zł. Szczegółowe warunki umowy zostały przedstawione w raporcie bieżącym Spółki nr 40/2012. W dniu 20.12.2012 roku Spółka zawarła aneks (RB 53/2012) do umowy, na mocy którego w związku ze zwiększeniem ilości zamawianych rur wartość umowy została zwiększona o 36.044 tys. zł. (łączna wartość umowy wynosi 79.903 tys. zł.). Warunki zamówień i umów zawieranych z Impextrur S.A. nie odbiegają od powszechnie stosowanych.

3. Zamówienia i umowy zawarte z Stalprofil S.A. roku na dostawę wyrobów hutniczych. łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a Stalprofil S.A. (transakcje zakupów i sprzedaży) w 2012 roku wyniosła 46.882 tys. zł. Zamówienia i umowy nie przewidują kar umownych, a ich warunki nie odbiegają od powszechnie stosowanych.
4. Zamówienia i umowy zawarte z MH Biuro Przedstawicielskie Zbigniew Kania na zakup przez Izostal S.A. rur wiertniczych. łączna wartość zakupów między Izostal S.A. a MH Biuro Przedstawicielskie Zbigniew Kania w 2012 roku wyniosła 18.069 tys. zł. Zamówienia i umowy zawierane między stronami nie przewidują kar umownych, a ich warunki nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju zamówień i umów.
5. Zamówienia i umowy zawarte z Proma Sp. z o.o na zakup przez Izostal S.A. rur. łączna wartość zakupów między Izostal S.A. a Proma Sp. z o.o. w 2012 roku wyniosła 13.352 tys. zł. Zamówienia i umowy zawierane między stronami nie przewidują kar umownych, a ich warunki nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju zamówień i umów.
6. Zamówienia i umowy zawarte z Arcelor Mittal Tubular Products Ostrava a.s. na dostawę przez Arcelor Mittal Tubular Products Ostrava a.s. rur stalowych. łączna wartość zakupów w 2012 roku wyniosła 106.410 tys. zł. Zamówienia i umowy zawierane między stronami nie przewidują kar umownych, a ich warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju zamówień i umów.
7. Umowa częstkowa zawarta dnia 10.05.2012 roku z OGP Gaz-System S.A. na dostawę przez Izostal S.A. (lider konsorcjum) izolowanych rur stalowych dla zadania inwestycyjnego: gazociąg Szczecin – Gdańsk: Etap II Karlino – Koszalin, Etap III Koszalin – Słupsk. Wartość netto umowy wynosi 46.765 tys. zł., a termin jej realizacji przypada na okres od 01.08.2012 roku do 31.12.2012 roku. Umowa częstkowa realizowana będzie w ramach zawartej umowy ramowej, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2011 z dnia 26 stycznia 2011 roku.
8. Umowa częstkowa zawarta dnia 12.06.2012 roku z OGP Gaz-System S.A. na dostawę przez Izostal S.A. (lider konsorcjum) izolowanych rur stalowych dla zadania inwestycyjnego: gazociąg Rembelszczyzna – Gustorzyn. Wartość netto umowy wynosi 68.287 tys. zł., a termin jej realizacji przypada na okres od 13.08.2012 roku do 28.12.2012 roku. Umowa częstkowa realizowana będzie w ramach zawartej umowy ramowej, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2011 z dnia 26 stycznia 2011 roku.
9. Umowa zawarta w dniu 15.06.2012 roku z OGP Gaz-System S.A. na dostawę izolowanych rur stalowych DN 800 dla budowy gazociągu Świnoujście – Szczecin. łączna wartość netto umowy wynosi 10.736 tys. zł. Termin realizacji umowy przypada na okres do 4 miesięcy od daty zawarcia umowy. Szczegółowe warunki umowy zostały przedstawione w raporcie bieżącym Spółki nr 34/2012.
10. Dwie umowy częstkowe zawarte dnia 22.06.2012 roku z OGP Gaz-System S.A. na dostawę przez Izostal S.A. (lider konsorcjum) izolowanych rur stalowych dla zadań inwestycyjnych: gazociąg Gustorzyn – Odolanów oraz gazociąg Szczecin - Gdańsk, Etap I Płoty - Karlino. łączna wartość netto umów wynosi 41.872 tys. zł., a termin ich realizacji przypada na okres od 01.08.2012 roku do 31.10.2012 roku. Umowy częstkowe realizowane będą w ramach zawartej umowy ramowej, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2011 z dnia 26 stycznia 2011 roku.
11. Zamówienia i umowy zawarte z Ferrum S.A. na dostawę rur izolowanych, usług izolacji oraz rur stalowych. łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a Ferrum S.A. (transakcje zakupów i sprzedaży) w 2012 roku wyniosła 89.932 tys. zł. Zamówienia i umowy zawierane między stronami nie przewidują kar umownych. Warunki zawartych umów i zamówień nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych.
12. Zamówienia i umowy zawarte z Salzgitter Mannesmann Grossrohr GmbH z siedzibą w Niemczech dotyczące zakupu rur stalowych. W 2012 roku największą umowę stanowi umowa zawarta 25.07.2012 roku na wartość 18.808 tys. zł. Termin realizacji umowy przypada na okres od 29 sierpnia 2012 roku do 31 października 2012 roku. Szczegółowe warunki umowy zostały przedstawione w raporcie bieżącym Spółki nr 38/2012. łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a Salzgitter Mannesmann Grossrohr (transakcje zakupów i sprzedaży) w 2012 roku wyniosła 28.777 tys. zł.

13. Umowa zawarta w dniu 20.08.2012 roku z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. na dostawę rur stalowych z zewnętrzną trójwarstwową izolacją antykorozyjną i powłoką wewnętrzną dla zamówienia publicznego pn. „Gazociąg do Odazotowni Grodzisk – budowa gazociągu wysokiego ciśnienia DN300 relacji Terminal Ekspedycyjny Wierzbno-KGZ Paproć – zakup rur”. Łączna wartość netto umowy wynosi 19.956 tys. zł. Termin realizacji umowy przypada na okres do 84 dni od daty zawarcia umowy. Szczegółowe warunki umowy zostały przedstawione w raporcie bieżącym Spółki nr 42/2012.
14. Umowa częstkowa zawarta dnia 28.06.2012 roku z OGP Gaz-System S.A. na dostawę przez Izostal S.A. (lider konsorcjum) izolowanych rur stalowych dla zadania inwestycyjnego: gazociąg Rembelszczyna – Gustorzyn. Wartość netto umowy wynosi 30.975 tys. zł., a termin jej realizacji przypada na okres od 18.02.2013 roku do 31.08.2013 roku. Umowa częstkowa realizowana będzie w ramach zawartej umowy ramowej, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2011 z dnia 26 stycznia 2011 roku.
15. Umowa częstkowa zawarta dnia 21.11.2012 roku z OGP Gaz-System S.A. na dostawę przez Izostal S.A. (lider konsorcjum) izolowanych rur stalowych dla zadania inwestycyjnego: gazociąg Szczecin – Lwówek, Etap 2 Gorzów Wielkopolski – Lwówek. Wartość netto umowy wynosi 54.345 tys. zł., a termin jej realizacji przypada na okres od 01.02.2013 roku do 30.04.2013 roku. Umowa częstkowa realizowana będzie w ramach zawartej umowy ramowej, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2011 z dnia 26 stycznia 2011 roku.

Umowy finansowe

1. Aneks zawarty dnia 02.02.2012 roku do umowy 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 18.04.2012 roku do 31.01.2013 roku. Pozostałe istotne warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie. Istotne warunki umowy zostały opisane w nocie 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.
2. Umowa pożyczki zawarta dnia 15.05.2012 roku z ZRUG Zabrze S.A. (należąca do grupy kapitałowej Stalprofil S.A.). Pożyczka została udzielona do kwoty 10.000 tys. zł. Szczegółowe dane dotyczące pożyczki zostały przedstawione w nocie 5 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.
3. Aneks zawarty dnia 24.05.2012 roku do umowy wielocelowej linii kredytowej zawartej z BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. na kwotę 5.000 tys. zł. na mocy którego przedłużony został okres korzystania do 23.05.2013 roku. Pozostałe istotne warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie. Istotne warunki umowy zostały opisane w nocie 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.
4. Umowa kredytu odnawialnego zawarta z bankiem BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. w dniu 24.05.2012 roku. Bank udzielił Spółce kredytu obrotowego w kwocie 3.000 tys. EUR. Kredyt został udzielony do 19.05.2013 roku. Istotne warunki umowy zostały opisane w nocie 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.
5. Umowa kredytu odnawialnego zawarta z bankiem BRE BANK S.A. w dniu 31.08.2012 roku. Bank udzielił Spółce kredytu obrotowego w kwocie 10.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 28.08.2014 roku. Istotne warunki umowy zostały opisane w nocie 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego. W związku z umową kredytu Spółka zawarła aneks do umowy zastawniczej na mocy którego zwiększyła wartość udzielonego na rzecz Banku zastawu rejestrowego na rzeczach ruchomych w postaci zapasów towarów, materiałów do produkcji i produktów gotowych w postaci rur izolowanych stalowych z 10.000 tys. zł do 16.000 tys. zł. z tym że zabezpieczeniem kredytu o którym mowa w niniejszym punkcie jest zastaw na kwotę 10.000 tys. zł., natomiast zastaw będący zabezpieczeniem kredytu wielowalutowego w rachunku bieżącym na kwotę 10.000 tys. zł. zaciągniętego w BRE BANK S.A. został zmniejszony z 10.000 tys. zł. do 6.000 tys. zł.

Umowy ubezpieczenia

Spółka jest stroną istotnych umów ubezpieczenia zawartych z STU Ergo Hestia S.A. dotyczących posiadanego majątku oraz ryzyka prowadzenia działalności gospodarczej.

Numer polisy	Przedmiot ubezpieczenia, zakres ubezpieczenia	Łączna suma ubezpieczenia
901006514021	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych	188.838.551,31 zł
	Ubezpieczenie stacjonarnego sprzętu elektronicznego	677.035,95 zł
	Ubezpieczenie przenośnego sprzętu elektronicznego, nie starszego niż 7 lat	709.908,97 zł
	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od szkód elektrycznych	5.000.000,00 zł
	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń	52.191.352,85 zł
901006505404	Ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z włączeniem OC za produkt (Spółki współubezpieczone w ramach niniejszej umowy: Stalprofil S.A., Izostal S.A., Kolb Sp. z o.o.)	30.000.000,00 zł
901006505405	Ubezpieczenie maszyn, urządzeń i wyposażenia (w tym elektronika oraz pojazdy wolnobieżne) od kradzieży z włamaniem i rabunku	200.000,00 zł
	Ubezpieczenie środków obrotowych własnych i obcych od kradzieży z włamaniem i rabunku	500.000,00 zł
	Ubezpieczenie gotówki od kradzieży z włamaniem	50.000,00 zł
	Ubezpieczenie gotówki od rabunku w lokalu	50.000,00 zł
	Ubezpieczenie gotówki w transporcie	50.000,00 zł
	Ubezpieczenie kosztów odtworzenia danych	200.000,00 zł
	Ubezpieczenie kosztów dodatkowych poniesionych w celu uniknięcia lub zmniejszenia zakłóceń w prowadzeniu działalności	105.000,00 zł

Wyżej opisane polisy obowiązywały do dnia 31.12.2012 roku. Na 2013 rok Spółka zawarła umowy ubezpieczenia majątku oraz odpowiedzialności cywilnej z TUIr Allianz Polska S.A.

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 powiązanymi opisane zostały w notce nr 36 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za rok 2012.

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 Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
- Kolb Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim
- ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrzu

Podmiot dominujący grupy kapitałowej - Stalprofil S.A. - na dzień 31.12.2012 roku posiadał za pośrednictwem spółki zależnej – Stalprofil Finanse Sp. z o.o. - 60,28% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Stalprofil S.A. posiada 100% udziałów Stalprofil Finanse Sp. z o.o.

Spółka nie prowadziła w 2012 roku inwestycji w papiery wartościowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości.

W zakresie inwestycji w instrumenty finansowe Spółka udzieliła ZRUG Zabrze S.A. (jednostce stowarzyszonej) pożyczki, która została opisana w punkcie X. niniejszego Sprawozdania Zarządu. Pożyczka została sfinansowana ze środków własnych Spółki.

VIII. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ 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 nocy 36 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za 2012 roku.

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

W 2012 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 08.09.2013 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 31.01.2013 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 23.05.2013 roku.
6. 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 19.05.2013 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi EURIBOR 1M powiększone o marżę banku.
7. 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.

Stan kredytów bankowych na 31.12.2012 roku (bez krótkoterminowych odsetek od zadłużenia).

	Kwota kredytu według umowy	Zaangażowanie kredytowe na dzień 31.12.2012 r.
Limit kredytowy wielocelowy PKO BP (tys. PLN)	22 000	0
Kredyt inwestycyjny PKO BP (tys. PLN)	26 000	12 788
Kredyt inwestycyjny BNP Paribas Bank Polska S.A. (tys. PLN)	12 358	6 426
Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym BRE Bank S.A. (tys. PLN)	10 000	7 905
Wielocelowa linia kredyt. BNP Paribas Bank Polska S.A. (tys. PLN)	5 000	0
Kredyt odnawialny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (w tys. EUR)	3 000	0
Kredyt odnawialny w BRE Bank S.A. (w tys. PLN)	10 000	5 500

Szczegółowe dane dotyczące zabezpieczeń kredytów według stanu na 31 grudnia 2012 roku zostały przedstawione w nocy 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.

X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH

Spółka udzieliła 15.05.2012 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 wypłacona 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. Wartość udzielonej pożyczki na 31.12.2012 roku wyniosła 7.351 tys. zł. (bez naliczonych i niezapłaconych odsetek na dzień 31.12.2012 roku).

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

Stan udzielonych przez Spółkę gwarancji na 31.12.2012 roku:

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	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.	należ. wyk. usun.wad i usterek	03.02.2012 od 04.02.2012 do 03.02.2015	0 1 247	4 157 1 247	-4 157 0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun.wad i usterek	10.05.2012 od 11.05.2012 do 10.05.2015	0 1 407	4 688 1 407	-4 688 0
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	wadialna	13.01.2012	0	920	-920
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun.wad i usterek	30.04.2014 od 01.05.2014 do 15.02.2017	2 374 712	0	2 374 712
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun.wad i usterek	12.03.2013 od 13.03.2013 do 25.02.2016	4 676 1 403	0	4 676 1 403
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun.wad i usterek	14.02.2013 od 15.02.2013 do 31.01.2016	6 829 2 049	0	6 829 2 049
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun.wad i usterek	15.12.2012 od 16.12.2012 do 01.12.2015	0 396	0	0 396
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun.wad i usterek	30.11.2012 od 01.12.2012 do 15.11.2015	0 373	0	0 373
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun.wad i usterek	30.11.2012 od 01.12.2012 do 15.11.2015	0 883	0	0 883
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	należ. wyk. usun.wad i usterek	06.11.2012 od 07.11.2012 do 07.11.2015	0 368	0	0 368
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun.wad i usterek	30.09.2013 od 01.10.2013 do 15.09.2016	3 097 929	0	3 097 929
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun.wad i usterek	30.05.2013 od 01.06.2013 do 15.05.2016	5 434 1 630	0	5 434 1 630

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 31.12.2012 roku Spółce nie udzielono gwarancji.

Według stanu na 31.12.2012 roku Spółka nie udzieliła ani Spółce nie udzielono poręczeń. Ponadto według stanu na 31.12.2012 roku żaden podmiot nie poręcza zobowiązań Spółki.

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

W 2012 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 2012.

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

Wskaźniki zadłużenia

Wyszczególnienie	Rok 2012	Rok 2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	35,6%	39,6%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	6,1%	8,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	81,1%	94,2%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	55,2%	51,5%

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 2012 roku zmniejszeniu uległy wskaźniki zadłużenia Spółki.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ zmniejszeniu do poziomu 35,6% z 39,6% na koniec ubiegłego roku. Ogólne zadłużenie Spółki wyniosło 100.103 tys. zł. i uległo zmniejszeniu w 2012 roku o 7.651 tys. zł., przy wzroście aktywów o 8.377 tys. zł. Zmniejszenie zadłużenia spowodowała głównie spłata w 2012 roku kredytów łącznie na 6.168 tys. zł. Spółka w 2012 roku poza spłatą kredytów inwestycyjnych wynikającą z ustalonych harmonogramów korzystając z umocnienia PLN spłaciła zaciągnięte w ubiegłym roku na działalność obrotową kredyty walutowe.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego uległ zmniejszeniu do poziomu 6,1% na koniec 2012 roku.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego uległ zmniejszeniu do poziomu 81,1%, poprzez zmniejszenie poziomu zadłużenia (o kwotę 6.362 tys. zł.) oraz zwiększenie kapitału o wypracowany zysk. Kapitał własny Spółki wzrósł o zysk w wysokości 20.306 tys. zł oraz uległ zmniejszeniu na skutek podjętych przez Akcjonariuszy Spółki decyzji o wypłacie dywidendy w wysokości 5.567 tys. zł.

Spółka posiada stabilną sytuację finansową. 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. Izostal S.A. na bieżąco dopasowuje stan utrzymywanych zapasów do realizowanych kontraktów, z kolei dostęp do zewnętrznych źródeł finansowania jest zoptymalizowany do prognozowanych obrotów.

Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	Rok 2012	Rok 2011
Wskaźnik płynności bieżącej	1,74	1,66
Wskaźnik płynności szybkiej	1,01	1,12

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.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec 2012 roku wyniósł 1,74 przy poziomie 1,66 na koniec roku 2011. Niższy wskaźnik płynności szybkiej związany jest ze zwiększonym poziomem zapasów (o 30,6% więcej w stosunku do poprzedniego roku). Zdaniem Zarządu Spółki wskaźnik płynności bieżącej oraz wskaźnik płynności szybkiej na koniec okresu kształtuje się na bezpiecznym poziomie.

Wskaźniki efektywności zarządzania kapitałem obrotowym

Wyszczególnienie	Rok 2012	Rok 2011
Cykl rotacji zapasów	47,0	63,6
Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług	37,5	74,8
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	44,4	83,9
Cykl operacyjny	84,5	138,4
Cykl konwersji gotówki	40,1	54,5

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 znacznemu zmniejszeniu w 2012 roku. Skrócenie o prawie 17 dni rotacji zapasów było możliwe dzięki optymalizacji łańcucha dostaw materiałów do produkcji i wyrobów gotowych. Spółce jednak może nie udać się, w związku z harmonogramami realizacji kontraktów, utrzymać w kolejnych okresach tak krótkiego cyklu rotacji zapasów, jednakże jest to wkalkulowane w zapotrzebowanie na kapitał obrotowy Spółki.

Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług uległ w 2012 roku skróceniu do poziomu 37,5 dni (o 37 dni). Poprawa cyklu rotacji należności związana jest ze zwiększeniem sprzedaży Spółki bezpośrednio na rzecz OGP Gaz – System S.A. oraz PGNiG S.A., wobec których stosowane są 30-dniowe terminy płatności. W przypadku sprzedaży na rzecz firm wykonawczych realizujących budowę na rzecz inwestorów stosowane są znacznie dłuższe terminy płatności w związku z okresem realizacji, odbioru i płatności przez inwestora za wybudowany odcinek gazociągu. Spółka uwzględnia długi cykl rotacji należności w zapotrzebowaniu na kapitał obrotowy. Ponadto większość należności Spółki jest ubezpieczona.

Skrócenie rotacji zapasów i należności pozwoliło Spółce płacić swoim dostawcom w krótszych terminach uzyskując korzystniejsze ceny. Spółka realizuje swoje zobowiązania w terminach płatności uzgodnionych z dostawcami.

Cykl operacyjny uległ znacznemu skróceniu z poziomu 138,4 dni w 2011 roku do 84,5 dni. W związku ze znaczną zmianą cyklu rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług cykl konwersji gotówki uległ skróceniu w stosunku do roku 2011 o 14 dni.

XV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Spółka nie planuje inwestycji kapitałowych.

W zakresie inwestycji w majątek rzeczowy plan Spółki na 2013 rok zamyka się kwotą 7.710 tys. zł. Główną pozycję w planie stanowi budowa magazynu rur stalowych niezaizolowanych. Magazyn służyć będzie głównie przechowywaniu rur niskowymiarowych przeznaczonych do obrotu handlowego. Składowanie rur zakupionych, jako towary handlowe w związku z tym, iż nie będą izolowane wymaga zadaszenia w celu ich ochrony przed korozją. Realizacja inwestycji została przesunięta z 2012 roku, o czym Spółka pisała w raporcie za I półrocze 2012 roku. Pozostałymi istotnymi pozycjami w planie jest utworzenie budynku ekspedycji, logistyki i magazynu części zamiennych (nakłady w wysokości 800 tys. zł.) oraz zakup regałów magazynowych (500 tys. zł.)

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 NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM

Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na perspektywy rozwoju Izostal S.A. jest koniunktura na rynku sieci gazowych. Perspektywy branży gazowniczej na następne lata są bardzo obiecujące. Podjęte przez Polskę oraz Unię Europejską decyzje powodują znaczące zmiany na krajowym rynku gazu, które związane są z globalizacją gospodarki UE oraz utworzeniem wspólnego rynku gazu.

Istotnym czynnikiem determinującym rozwój branży jest również dążenie do dywersyfikacji źródeł zapatrzania w gaz, ponadto przyjęta przez UE polityka klimatyczna zmusza Polskę do zwiększenia udziału gazu w bilansie energetycznym kraju.

W najbliższych latach na rozwój sektora energetycznego w Polsce zaplanowany budżet to ponad 100 mld złotych. Za 60 mld powstaną m.in. nowe bloki energetyczne i sieci przesyłowe, terminal gazowy w Świnoujściu i terminal naftowy w Gdańsku. Na wydobycie gazu łupkowego planowane jest co najmniej 5 mld złotych netto. Inwestycje w energię jądrową to kolejne planowane 40 mld złotych.

Branża gazownicza w Polsce jest w trakcie realizacji strategicznych dla bezpieczeństwa energetycznego inwestycji, a zdaniem Zarządu koniunktura będzie trwała w kolejnych latach, co potwierdzają informacje płynące ze strony głównych inwestorów branżowych, jakimi są OGP Gaz-System S.A. oraz PGNiG S.A. Na inwestycje w infrastrukturę gazową ma trafić 18 mld złotych. Inwestycje o wartości 9,9 mld złotych już rozpoczęto i planowane ich zakończenie ma nastąpić pod koniec roku 2014. Inwestycje planowane na lata 2014-2017 o wartości ok. 8,9 mld złotych to: rozbudowa magazynów gazu, 1300 km nowych gazociągów i interkonektora Polska – Litwa (560 km). 1.6 mld złotych ma być przeznaczonych do 2015 roku na rozbudowę infrastruktury naftowej i terminal naftowy w Gdańsku.

Budowa terminala LNG w Świnoujściu, którego realizacja ma być ukończona w drugiej połowie 2014 roku, determinuje kolejne znaczące inwestycje w branży. W związku z budową terminala realizowany jest korytarz przesyłowy gazu Północ – Południe mający oprócz rozprowadzenia gazu na terenie Kraju umożliwić jego przesył do Czech, Austrii, Węgier i Słowacji oraz docelowo zapewnić połączenie z planowanym terminalem Adria LNG i projektami z Południowego Korytarza Gazowego za pomocą wewnętrznej infrastruktury przesyłowej krajów Europy Środkowej. Do uruchomienia tego korytarza konieczne jest jeszcze wybudowanie w Polsce 880 km gazociągów, których nakłady wyniosą ok. 5 mld. zł. Budowa mogłaby się zakończyć na przełomie 2016/2017 roku.

W planach OGP Gaz-System S.A. jest również budowa połączenia gazowego między Polską a Litwą, która ma umożliwić szerszy dostęp krajów bałtyckich do gazu oraz korzystanie z litewskich magazynów. Projekt ten ma przyczynić się do dalszego integrowania europejskiego systemu gazowniczego i kształtowania zliberalizowanego rynku gazu w północno – wschodniej części Europy. Połączenie systemowe może powstać

w 2017/2018 roku. Całkowita długość gazociągu będzie miała 560 km. Decyzja w tym zakresie ma zapaść w 2013 roku, ale wiadomo, że jego realizacja cieszy się dużym poparciem UE.

Według ostatnich informacji OGP Gaz-System S.A. ma zamiar wydać na inwestycje w latach 2011-2014 ok. 8 mld zł., natomiast w latach 2015-2018 kolejne 5 mld. zł.

Konieczność rozbudowy infrastruktury dystrybucyjnej determinują również plany budowy niskoemisyjnych elektrowni i elektrociepłowni gazowych, będących stosunkowo czystym źródłem energii. Zwiększenie w Polsce mocy wytwórczych energii jest konieczne z uwagi na fakt, iż w nadchodzących latach przestarzałe elektrownie będą wycofywane z użytku, przy jednoczesnym zwiększaniu zapotrzebowania na energię elektryczną.

Pozytywną informacją potwierdzającą dalsze inwestycje w branży jest świadomość polityków Unii Europejskiej w zakresie dążenia do stworzenia wspólnego rynku energetycznego, w tym również gazowego. Jest to jeden z istotniejszych celów, który jest uwzględniany przy opracowywaniu budżetu UE na lata 2014-2020. Dostęp do bezpiecznego, zintegrowanego i konkurencyjnego rynku energii jest jednym z podstawowych warunków stabilnego rozwoju europejskiej gospodarki, ale na razie rozwój tego rynku powstrzymuje niedostateczna przepustowość połączeń transgranicznych.

Kolejnym etapem realizacji strategicznych inwestycji przesyłowych w branży gazowniczej będzie budowa systemu gazociągów dystrybucyjnych niższego ciśnienia, które również generują zapotrzebowanie na produkty Spółki.

Izostal S.A. nadal będzie uczestniczył we wszystkich przetargach na oferowane przez siebie produkty konkurując z innymi firmami zarówno krajowymi jak i zagranicznymi. Skuteczność strategii rynkowej Spółki dowodzi również fakt, iż zrealizuje dostawę 47% rur izolowanych z puli objętej przez OGP Gaz-System umową ramową z 26.01.2011 roku (zawartą przez zamawiającego z 4 potencjalnymi dostawcami). Przewaga Spółki nad konkurencją polega między innymi na dostępie do najnowocześniejszych technologii izolowania rur (Spółka jako jedyna w kraju produkuje na skalę przemysłową izolację wewnętrzną typu LAYTEC®), wysokiej jakości oferowanych produktów, elastyczności w zakresie zakupów rur stalowych oraz rozwiniętym zapleczu magazynowym składowania rur.

Obserwuje się również znaczny wzrost wydatków na wykonywanie odwiertów wydobywczych gazu – łupkowego i konwencjonalnego. Spółka z powodzeniem angażuje się w dostawy rur wiertniczych wykorzystywanych przy odwiertach. Rozwój tego segmentu rynku również da możliwość dalszej ekspansji Spółki, szczególnie po potwierdzeniu opłacalności wydobycia gazu, kiedy to niezbędna będzie budowa infrastruktury służącej jego transportowaniu.

Warto w tym miejscu nadmienić, iż ostatnie badania krajowych złóż gazu łupkowego określają wydobywalne jego zasoby w wysokości 346-768 mld m³, tj. 2,5 – 5,5 razy więcej niż zasoby złóż konwencjonalnych. Badania te potwierdzają wystarczalność krajowych złóż gazu (konwencjonalne i łupkowe) na 35-65 lat.

Oceniając perspektywy branży należy jednocześnie pamiętać o istotnym czynniku, jaki będzie miał wpływ na inwestycje, tj. sytuacja gospodarcza Unii Europejskiej. Sytuacja makroekonomiczna przekłada się również na wahania kursu PLN w stosunku do EUR. Kurs EUR/PLN jest istotnym czynnikiem mającym wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w związku z rozliczaniem znacznej części zakupów w EUR. W tym zakresie Spółka aktywnie zabezpiecza ryzyko kursów walut.

Zdaniem Zarządu Spółki biorąc pod uwagę wyżej opisane czynniki w kolejnych latach należy oczekiwać znaczącego zapotrzebowania na produkty i usługi Spółki.

XVII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA

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

W zakresie działalności operacyjnej Spółka w 2012 roku zaprzestała prowadzenia działalności produkcyjnej w halach dzierżawionych na terenie Walcowni Rur Andrzej Sp. z o.o. w Zawadzkiem. Całość działalności produkcyjnej jest prowadzona na terenie zakładu w Kolonowskiem. Siedziba Spółki jak i budynek biurowy pozostaje nadal w Zawadzkiem.

W związku z zakończoną budową Centrum Badawczo-Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych w Kolonowskiem uruchomione zostały: Wydział Nowych Technologii i Badań oraz Wydział Badań Technicznych i Produkcji.

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 31.12.2012 roku według pionów organizacyjnych.

Wyszczególnienie	31.12.2012	
	Liczba pracowników	Udział
Zarząd	2	2%
Pion Dyrektora Generalnego	12	8%
Pion Dyrektora Finansowego	8	5%
Pion Dyrektora Handlowego	12	8%
Pion Dyrektora Produkcyjno-Technicznego	93	62%
Centrum Badawczo Rozwojowe	22	15%
RAZEM	149	100%

Struktura zatrudnienia w Izostal S.A. na dzień 31.12.2012 roku według charakteru wykonywanej pracy

Wyszczególnienie	31.12.2012	
	Liczba pracowników	Udział
Pracownicy umysłowi	54	36%
Pracownicy fizyczni	95	64%
Razem	149	100%

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

Spółka jest stroną umów z Członkami Zarządu tj.: Marek Mazurek, Jacek Podwiński, o zakazie konkurencji w czasie trwania jak i po ustaniu stosunku pracy. Umowy przewidują, iż Członkowie Zarządu nie mogą w trakcie trwania stosunku pracy w Spółce oraz w okresie 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 po ustaniu stosunku pracy, Członkom Zarządu przysługuje comiesięczne odszkodowanie od Spółki w wysokości 50% ostatniego otrzymanego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego brutto.

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

Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki pełniących funkcję w roku 2012 przedstawione zostały w tabeli.

	Razem	Wynagrodzenia część stała	Wynagrodzenia część zmienna	Inne świadczenia
MAREK MAZUREK, w tym:				
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	645	283	346	16
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	26	25	0	1
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	129	0	129	0
Niewypłacone wynagrodzenia	27	26	0	1
JACEK PODWIŃSKI, w tym:				
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	553	242	297	14
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	22	21	0	1
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	112	0	112	0
Niewypłacone wynagrodzenia	27	26	0	1
RAZEM, w tym:				
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	1 198	525	643	30
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	48	46	0	2
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	241	0	241	0
Niewypłacone wynagrodzenia	54	52	0	2

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

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki pełniących funkcję w roku 2012 przedstawione zostały w tabeli.

	Razem
JERZY BERNHARD, w tym:	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	41
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	4
ZDZISŁAW MENDEŁAK, w tym:	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	41
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	4
JAN KRUCZAK, w tym:	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	43
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	4
JAN CHEBDA, w tym:	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	43
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	4

LECH MAJCHRZAK, w tym:	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	43
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	4
ADAM MATKOWSKI, w tym:	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	43
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	4
RAZEM, w tym:	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	254
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	24
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	24

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

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 31.12.2012 roku, członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej 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
Rada Nadzorcza		
Zdzisław Mendelak	3 489	6 978,00

XXI. 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.

XXII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Spółka nie organizowała programu akcji pracowniczych.

XXIII. 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 Sprawozdania Finansowego.

Zawadzkie, dnia 21 marca 2013 roku

.....
Prezes Zarządu
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Jacek Podwiński

XXIV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

Zarząd Izotal S.A. oświadcza, że według swojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe Izotal S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz, że roczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zawadzkie, dnia 21 marca 2013 roku

.....

Prezes Zarządu
Marek Mazurek

.....

Wiceprezes Zarządu
Jacek Podwiński

XXV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

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

Zawadzkie, dnia 21 marca 2013 roku

.....

Prezes Zarządu
Marek Mazurek

.....

Wiceprezes Zarządu
Jacek Podwiński

XXVI. ŁĄD KORPORACYJNY**A. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego**

Izostal S.A. od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym przyjął do stosowania zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” zatwierdzone w dniu 4 lipca 2007 roku przez Radę Nadzorczą Giełdy papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 12/1170/2007 z późn. zm.

W 2012 roku Izostal S.A. stosował się wyłącznie do zbioru zasad ładu korporacyjnego, zawartego w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” w brzmieniu przyjętym w dniu 19 października 2011 roku przez Radę Giełdy uchwałą nr 20/1287/2011.

Tekst zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie pod adresem: www.corp-gov.gpw.pl.

Spółka publikuje na swojej stronie internetowej http://www.izostal.com.pl/ład_korporacyjny informacje dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego.

W roku 2012 nie stosowała następujących rekomendacji i zasad wymienionych w w/w zbiorze obowiązującym na 2012 rok:

- **Rekomendacji wymienionej w Części I pkt 1 podpunkt 3**

TREŚĆ PODPUNKTU 3 REKOMENDACJI: „1.Spółka powinna [...] umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.”

Regulamin Walnego Zgromadzenia Izostal SA nie przewiduje możliwości oddania głosu przez akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu drogą korespondencyjną. Spółka nie podejmuje zatem działań i nie ponosi nakładów i kosztów związanych z możliwością udziału akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz związanych z transmitowaniem obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet. Spółka tym samym nie rejestruje i nie zamieszcza przebiegu obrad walnego zgromadzenia na swojej stronie internetowej. Pełna implementacja podpunktu 3 wymienionego w powyższej zasadzie może nastąpić po powzięciu informacji o wprowadzeniu do Regulaminu Walnego Zgromadzenia Izostal SA zapisów umożliwiających oddanie głosu przez akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu drogą korespondencyjną.

- **Rekomendacji wymienionej w Części I pkt 5**

TREŚĆ REKOMENDACJI: „5. Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”

Spółka posiada politykę wynagrodzeń sformalizowaną w Regulaminie Wynagradzania, który ustala zasady wynagradzania pracowników Spółki. Formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających Spółki określa polityka wynagrodzeń ustalona odpowiednio przez Walne Zgromadzenie (dla członków Rady) oraz Radę Nadzorczą (dla członków Zarządu). Polityka ta sformalizowana jest w wewnętrznych aktach prawnych Spółki, w tym głównie w uchwałach Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Przy ustalaniu istniejącej w Spółce polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających Spółki nie stosowano wymienionych w zasadzie 5, zaleceń Komisji Europejskiej. Według dotychczasowych opinii Władz Spółki polityka wynagrodzeń wypracowana i stosowana przez Spółkę jest w pełni efektywna. Zawiera elementy motywacyjne, które w wyważony sposób są powiązane ze standingiem firmy, z założonymi budżetami oraz realizacją celów strategicznych. Spółka rozpocznie stosowanie tej zasady po powzięciu informacji o wprowadzeniu przez Władze Spółki polityki wynagrodzeń opartej na zaleceniach Komisji Europejskiej wymienionych w rekomendacji 5.

- **Zasady wymienionej w Części III pkt 6**

TREŚĆ ZASADY: „6. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.”

W Radzie Nadzorczej IZOSTAL SA nie zasiadają Członkowie spełniający kryteria niezależności. Decyzją większościowego akcjonariusza Spółki do Rady Nadzorczej nie powołano członków niezależnych. Emitent rozpocznie stosowanie tej zasady po powzięciu informacji o powołaniu Członków Rady spełniających kryteria niezależności.

- **Zasady wymienionej w Części III pkt 8**

TREŚĆ ZASADY: „8. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).”

W ramach Rady Nadzorczej IZOSTAL SA funkcjonuje Komitet Audytu powołany w dniu 16.02.2011 roku. Skład Komitetu Audytu nie jest zgodny z Załącznikiem I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005r., dotyczącym roli dyrektorów niewykonawczych (...), ponieważ żaden z jego członków nie spełnia kryteriów niezależności (opisanych w punkcie poprzednim).

Komitet Audytu funkcjonuje w oparciu o swój Regulamin zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w dniu 28.02.2011 roku. Przyjęcie Regulaminu Komitetu Audytu, tworzonego m.in. w oparciu o wspomniany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej jest pierwszym etapem implementacji zasad funkcjonowania i zadań dla komisji rewizyjnych, które zostały zawarte w tym dokumencie.

Pełna implementacja Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. może nastąpić po powzięciu informacji o powołaniu Członków Rady spełniających kryteria niezależności.

W związku z wejściem w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku zmian do treści "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW" (Dobre Praktyki), dokonanych Uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 roku, Spółka w dniu 26 lutego 2013 roku opublikowała raport o nie stosowaniu niektórych zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

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

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

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

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

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

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

System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest przez Zarząd, Głównego Księgowego oraz pozostałych pracowników, którym powierzono stosowne kompetencje. Kontrola ma na celu zapewnienie zgodności sporządzanych sprawozdań z księgami i dokumentami oraz obowiązującymi przepisami dotyczącymi zasad prowadzenia rachunkowości, a także przedstawiania wyników działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki zgodnie ze stanem faktycznym. Kontrole polegają między innymi na przeglądzie analitycznym istotnych sald, porównywanie ich do poprzednich okresów, monitorowaniu kompletności i terminowości czynności koniecznych do zamknięcia okresu sprawozdawczego.

Czynności kontrolne podejmowane są na bieżąco w ramach określonych dla poszczególnych pracowników Spółki zakresów obowiązków i odpowiedzialności oraz na etapie sprawdzania przez kadrę kierowniczą poprawności wykonywanych zadań przez podległych pracowników, a także w trakcie tworzenia wewnętrznych procedur poprzez szczególną dbałość o zapewnienie w nich odpowiednich mechanizmów kontrolnych. Zidentyfikowane, ewentualne nieprawidłowości korygowane są na bieżąco przez uprawnionych pracowników Spółki.

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

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

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

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

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

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

Struktura akcjonariatu Spółki według stanu na 31.12.2012 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Stalprofil Finanse Sp. z o.o.	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 %
BPH TFI S.A.	1 644 021	5,02%	1 644 021	5,02 %
Pozostali	9 691 102	29,60 %	9 691 102	29,60 %
Razem	32 744 000	100 %	32 744 000	100 %

Zgodnie z przesłanym do Spółki 7 września 2012 roku zawiadomieniem z art. 69 Ustawy o ofercie, Stalprofil S.A. poinformował o przeniesieniu na spółkę zależną - Stalprofil Finanse Sp. z o.o. - własność 19.739.000 akcji Izostal S.A. Wobec powyższego spółka Stalprofil Finanse Sp. z o.o. posiada 19.739.000 akcji (tylko samo głosów z akcji na walnym zgromadzeniu) co stanowi 60,28% udziału w kapitale zakładowym Izostal S.A. W związku z faktem, iż Stalprofil S.A. posiada 100% udziałów Stalprofil Finanse Sp. z o.o. w wyniku dokonanej transakcji wniesienia akcji Stalprofil S.A. uzyskał status podmiotu dominującego wobec Izostal S.A., uzyskując za pośrednictwem spółki zależnej (Stalprofil Finanse Sp. z o.o.) udział w ogólnej liczbie głosów w Izostal S.A. w wysokości 60,28%.

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

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

E. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.

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

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

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

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

Zarząd Spółki składa się z dwóch do czterech osób powoływanych na wspólną kadencję, która wynosi trzy lata. Zarząd powoływany i odwoływany jest przez Radę Nadzorczą bezwzględną większością głosów. Jednemu z powołanych członków Zarządu Rada Nadzorcza powierza funkcję Prezesa Zarządu, zaś co najmniej jednemu członkowi Zarządu funkcję Wiceprezesa Zarządu. Liczbę członków Zarządu danej kadencji określa Rada Nadzorcza, która może w ciągu kadencji zwiększyć bądź zmniejszyć liczebność Zarządu. Do reprezentowania Spółki, składania oświadczeń woli i podpisywania dokumentów w tym do zaciągania zobowiązań w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj Członkowie Zarządu łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki związanych z prowadzeniem jej przedsiębiorstwa konieczne jest podjęcie uchwały Zarządu.

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

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

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

H. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Zmiany statutu Emitenta opiniowane są przez Radę Nadzorczą i zatwierdzane uchwałą Walnego Zgromadzenia. Spółka nie stosuje żadnych innych szczególnych zasad zmiany statutu, które odbiegałyby od zasad opisanych w Kodeksie spółek handlowych.

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

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

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

Walne Zgromadzenie zwołują uprawnione organy lub osoby, których uprawnienie wynika z przepisów prawa lub Statutu. Zwołanie Walnego Zgromadzenia dokonuje się poprzez ogłoszenie na stronie internetowej oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Do udziału w Walnym Zgromadzeniu uprawnieni są Akcjonariusze Spółki uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, jeżeli zostali wpisani do księgi akcyjnej co najmniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia, a także uprawnieni z akcji na okaziciela, którzy co najmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia złożyli w Spółce zaświadczenia wydane na dowód złożenia akcji lub imienne świadectwa depozytowe.

Od dnia, w którym Spółka uzyska status spółki publicznej prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają osoby będące Akcjonariuszami na szesnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem, oraz osoby które zgłosiły żądanie udziału w Walnym Zgromadzeniu, z tym że:

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

Każdy uczestnik Walnego Zgromadzenia ma prawo kandydować na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, jak również zgłosić do protokołu jedną kandydaturę na stanowisko Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Każdy Akcjonariusz ma prawo zadawania pytań w każdej sprawie objętej porządkiem obrad. W czasie obrad uczestnicy Walnego Zgromadzenia mają prawo zadawać pytania związane z danym punktem porządku obrad obecnym na sali urzędującym członkom organów Spółki.

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

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

Oprócz spraw wymienionych powyżej, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy określone w przepisach prawa i Statucie Spółki.

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

J. Skład osobowy organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania

Zarząd

W trakcie roku obrotowego 2012 Zarząd Spółki funkcjonował w niezmienionym składzie:

Marek Mazurek	Prezes Zarządu
Jacek Podwiński	Wiceprezes Zarządu

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

Do zakresu działania Zarządu należą wszystkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, a nie zastrzeżone przepisami powszechnie obowiązującego prawa oraz Statutu Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu który w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje pracę pozostałych członków Zarządu. W sprawach nie przekraczających zwykłych czynności Spółki każdy z członków Zarządu może prowadzić sprawy Spółki samodzielnie. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki związanych z prowadzeniem jej przedsiębiorstwa konieczne jest podjęcie uchwały Zarządu. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwały także w przypadku, gdy zażąda tego chociażby jeden z członków Zarządu.

Uchwały zapadają zwykłą większością głosów i podejmowane są na posiedzeniach Zarządu, które odbywają się w terminach ustalanych na bieżąco, w zależności od potrzeb. Posiedzenia Zarządu mogą odbywać się w siedzibie Spółki lub też poza nią i zwołuje je Prezes Zarządu z inicjatywy własnej lub na wniosek innego członka Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być podejmowane także: za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość lub w trybie obiegowym pisemnym. Uchwały podejmowane w trybie obiegowym pisemnym lub za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość są ważne jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali zawiadomieni o podejmowaniu i treści uchwały. Udział członków Zarządu w posiedzeniu jest obowiązkowy, a ich nieobecność powinna być odpowiednio usprawiedliwiona. Posiedzenia Zarządu są protokołowane. Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki członkowie Zarządu działają w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie Zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Zaś przy ustalaniu interesu Spółki Zarząd bierze pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej, a także interesy społeczności lokalnych. Przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki, Zarząd działa ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych.

Rada Nadzorcza

W trakcie roku obrotowego 2012 skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie i przedstawia się następująco:

Jerzy Bernhard	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Zdzisław Mendelak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jan Chebda	Sekretarz Rady Nadzorczej
Jan Kruczak	Członek Rady Nadzorczej
Lech Majchrzak	Członek Rady Nadzorczej
Adam Matkowski	Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza jest organem kolegiальnym i składa się z pięciu do siedmiu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną pięcioletnią kadencję.

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

W ramach Rady Nadzorczej Izostal S.A. funkcjonuje Komitet Audytu, skład którego od momentu powołania uchwałą Rady Nadzorczej nr 19/VII/2011 z dnia 16.02.2011 roku, pozostał niezmienny i w roku obrotowym 2012 funkcjonował w składzie:

Jan Kruczak	Przewodniczący Komitetu Audytu,
Adam Matkowski	Zastępca Przewodniczącego Komitetu Audytu,
Zdzisław Mendelak	Sekretarz Komitetu Audytu,

Komitet Audytu działa na podstawie zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą Izostal S.A. Regulaminu Komitetu Audytu oraz zgodnie z przyjętym rocznym Harmonogramem Stałych Posiedzeń Komitetu Audytu. Do zadań Komitetu Audytu należy między innymi monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej i wykonywania czynności rewizji finansowej oraz monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem.

Zawadzkie, dnia 21 marca 2013 roku

.....

Prezes Zarządu

Marek Mazurek

.....

Wiceprezes Zarządu

Jacek Podwiński

