



RAPORT ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU

sporządzony zgodnie z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO 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 |

SPORZĄDZONE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2014 12

| | |
|--|----|
| I. WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO | 13 |
| II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30.06.2014 ROKU..... | 14 |
| III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 30.06.2014 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY) | 15 |
| IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 30.06.2014 ROKU..... | 16 |
| V. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 30.06.2014 ROKU (METODA POŚREDNIA) | 17 |
| VI. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30.06.2014 ROKU | 18 |
| 1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE..... | 18 |
| 2. INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE | 20 |
| 3. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE | 21 |
| 4. WARTOŚĆ FIRMY..... | 21 |
| 5. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE | 21 |
| 6. ZAPASY..... | 22 |
| 7. NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE..... | 22 |
| 8. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO..... | 24 |
| 9. ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE | 24 |
| 10. KREDYTY I POŻYCZKI..... | 25 |
| 11. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE..... | 26 |
| 12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO | 26 |
| 13. REZERWY..... | 26 |
| 14. REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE | 27 |
| 15. GWARANCJE..... | 28 |
| 16. POZYCJE POZABILANSOWE, W TYM ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE..... | 29 |
| 17. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO..... | 30 |

| | |
|--|-----------|
| 18. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO | 30 |
| 19. OBLIGACJE ZAMIENNE NA AKCJE | 30 |
| 20. KAPITAŁ PODSTAWOWY. | 30 |
| 21. NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ | 31 |
| 22. KAPITAŁ REZERWOWY I ZAPASOWY..... | 31 |
| 23. AKCJE WŁASNE | 31 |
| 24. DYWIDENDY | 31 |
| 25. NIEPEWNOŚĆ KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI | 31 |
| 26. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH | 32 |
| 27. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW | 32 |
| 28. DANE DOTYCZĄCE KOSZTÓW RODZAJOWYCH ORAZ KOSZTÓW ZATRUDNIENIA | 32 |
| 29. PODSTAWOWE DANE DOTYCZĄCE ZATRUDNIENIA | 33 |
| 30. KOSZTY I PRZYCHODY FINANSOWE..... | 34 |
| 31. DOTACJE PAŃSTWOWE | 34 |
| 32. POZOSTAŁE KOSZTY I PRZYCHODY OPERACYJNE | 35 |
| 33. PODATEK DOCHODOWY | 35 |
| 34. UMOWY O BUDOWĘ..... | 36 |
| 35. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI | 36 |
| 36. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ | 38 |
| 37. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY | 38 |
| 38. INSTRUMENTY FINANSOWE | 39 |
| 39. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE STOSOWANIA MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ORAZ INFORMACJA O PORÓWNYWALNOŚCI PRZEDSTAWIONYCH DANYCH. | 41 |
| 40. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU | 41 |
| 41. WYNAGRODZENIA BIEGŁEGO REWIDENTA..... | 41 |
| 42. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI | 42 |
| <u>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI IZOSTAL S.A. W I PÓŁROCZU 2014 ROKU.....</u> | 43 |

| | |
|---|-----------|
| I. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM | 44 |
| II. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ | 47 |
| 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..... | 48 |
| IV. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM | 49 |
| 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 | 49 |
| VI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA | 50 |
| VII. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH | 51 |
| VIII. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE | 51 |

| | |
|---|-----------|
| IX. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK | 51 |
| X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH | 52 |
| XI. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH | 53 |
| XII. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA | 54 |
| XIII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK | 54 |
| XIV. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI | 54 |
| XV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH | 55 |
| XVI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO. | 55 |
| XVII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA | 57 |
| XVIII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA | 58 |
| XIX. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA..... | 58 |
| XX. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA | 58 |
| XXI. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WZA | 58 |
| XXII. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY | 59 |
| XXIII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH | 59 |
| XXIV. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH | 59 |
| XXV. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU | 60 |
| XXVI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU | 60 |



WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SPORĄDZONEGO ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2014 ROKU

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

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

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

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30.06.2014 roku przedstawiał się następująco:

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

Skład Zarządu Spółki na dzień 30.06.2014 roku przedstawiał się następująco:

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

II. CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Spółka została powołana na czas nieoznaczony.

III. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Półroczne sprawozdanie finansowe prezentuje dane na dzień 30.06.2014 roku oraz za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 wraz z danymi porównawczymi za analogiczne okresy roku 2013.

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 01.01 do 30.06.2014 r. i okres porównywalny od 01.01 do 30.06.2013 r.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na 30.06.2014 r. i 30.06.2013 r., jej wyniki oraz przepływy pieniężne za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 roku i od 01.01.2013 do 30.06.2013 roku.

W niniejszym sprawozdaniu zmieniono sposób prezentacji sprawozdania z przepływów pieniężnych. W poprzednich latach wykazywano zysk brutto pomniejszony o odroczony podatek dochodowy natomiast począwszy od niniejszego sprawozdania wartość zysku brutto nie jest pomniejszana o tą pozycję. Poniższa tabela przedstawia różnicę w sposobie prezentacji danych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za I półrocze 2013.

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01 do 30.06.2013 Po zmianie | Za okres od 01.01 do 30.06.2013 Przed zmianą | Zmiana |
|---|---|---|--------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk/ strata przed opodatkowaniem | 11 192 | 10 541 | 651 |
| Korekty o pozycje | -57 784 | -57 133 | -651 |
| Zmiana stanu rezerw | -140 | -141 | 1 |
| Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych | -42 619 | -41 967 | -652 |

Niniejsze sprawozdanie finansowe wraz z danymi za I półrocze 2014 roku podlegało przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta, natomiast zawarte w nim dane dotyczące 2013 roku pochodzą za zbadanego sprawozdania finansowego.

Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014.

W roku 2014 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 2014 roku:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony przez Komisję Europejską (KE) w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone przez KE w dniu 13 grudnia 2012 roku,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone przez KE w dniu 20 listopada 2013 roku,
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - ujawnianie wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych, zatwierdzone przez KE w dniu 19 grudnia 2013 roku,
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone przez KE w dniu 19 grudnia 2013 roku,
- KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzone przez KE w dniu 13 czerwca 2014 roku.

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji sprawozdań finansowych za wyjątkiem zmian do MSR 19.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30.06.2014 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Składki pracownicze – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,
- Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,
- Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 „Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczone” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,
- MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”; Rośliny produkcyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne”- wyjaśnienia odnośnie dozwolonych do stosowania metod amortyzacji - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku

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

Opis przyjętych zasad rachunkowości

Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie funkcjonalnej.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki jest PLN.

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

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji, natomiast salda rozrachunków i środków pieniężnych na dzień bilansowy wyceniane są według kursu zamknięcia banku wiodącego (aktywa według kursu kupna, pasywa według kursu sprzedaży). Różnice kursowe z tytułu wyceny wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Amortyzacja środków trwałych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania.

Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

Leasing

Umowy leasingu finansowego przenoszące na jednostkę całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu, w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

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

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

Inwestycje

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

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

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

Zapasy

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

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

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

Rezerwy

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

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

Utrata wartości

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

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

W sytuacji odwrócenia utraty wartości, wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej oszacowanej

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

Przychody

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

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

- przekazano nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów i produktów,
- Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje się nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że zostaną uzyskane korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz koszty poniesione jak również te, które zostaną poniesione w związku z transakcją można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmuje się tylko wtedy, jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych związanych z przeprowadzoną transakcją jest prawdopodobne. Momentem sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów jest przekazanie praw do nich odbiorcy. Momentem sprzedaży usługi jest jej wykonanie i odbiór przez kontrahenta. Jeżeli rodzi się niepewność dotycząca 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 27.08.2014 roku

.....
Dyrektor Finansowy
Główny Księgowy
Marek Matheja

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek



SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPORZĄDZONE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2014

I. WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

| Wybrane dane finansowe | w tys. zł. | | w tys. EURO | |
|--|---|---|---|---|
| | Za okres od 01.01. do 30.06.2014 r. | Za okres od 01.01. do 30.06.2013 r. | Za okres od 01.01. do 30.06.2014 r. | Za okres od 01.01. do 30.06.2013 r. |
| | Stan na 30.06.2014 | Stan na 31.12.2013 | Stan na 30.06.2014 | Stan na 31.12.2013 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 87 418 | 196 791 | 20 921 | 46 700 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 992 | 11 253 | 477 | 2 670 |
| Zysk (strata) brutto | 3 085 | 11 192 | 738 | 2 656 |
| Zysk (strata) netto | 2 468 | 9 016 | 591 | 2 140 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 2 350 | -46 592 | 562 | -11 057 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -3 397 | 4 306 | -813 | 1 022 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -3 512 | 277 | -841 | 66 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów | -4 559 | -42 009 | -1 091 | -9 969 |
| Liczba akcji | 32 744 000 | 32 744 000 | 32 744 000 | 32 744 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,08 | 0,28 | 0,02 | 0,07 |
| 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) | 0,08 | 0,28 | 0,02 | 0,07 |
| Aktywa razem | 241 120 | 242 790 | 57 949 | 58 543 |
| Zobowiązania długoterminowe | 27 479 | 30 367 | 6 604 | 7 322 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 52 779 | 50 100 | 12 685 | 12 080 |
| Kapitał własny | 160 862 | 162 323 | 38 660 | 39 140 |

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób: pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych, zysk (strata) na akcję zwykłą oraz rozwodniony zysk (strata) na akcję zwykłą za I półrocze 2014 r. (I półrocze 2013 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca półrocza. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1784 zł (1 EURO = 4,2140 zł). Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30.06.2014 roku - 1 EURO = 4,1609 zł (na 31.12.2013 roku - 1 EURO = 4,1472 zł).

II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30.06.2014 ROKU

| AKTYWA | Nota | Stan na dzień 30.06.2014 | Stan na dzień 31.12.2013 | Stan na dzień 30.06.2013 |
|--|------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| A. Aktywa trwałe (długoterminowe) | | 149 712 | 138 715 | 137 588 |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 1 | 139 147 | 138 117 | 136 864 |
| 2. Inne wartości niematerialne | 2 | 127 | 137 | 162 |
| 3. Inwestycje dostępne do sprzedaży | | 0 | 0 | 0 |
| 4. Długoterminowe aktywa finansowe | 5 | 10 000 | 0 | 0 |
| 5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 33 | 268 | 222 | 274 |
| 6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe | 7 | 170 | 239 | 288 |
| B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | 91 408 | 104 075 | 139 682 |
| 1. Zapasy | 6 | 34 617 | 25 838 | 45 130 |
| 2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe | 7 | 51 911 | 60 634 | 93 949 |
| w tym z tytułu dostaw i usług | 7 | 48 901 | 58 244 | 91 761 |
| 3. Należności z tytułu podatku dochodowego | 8 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 5 | 0 | 10 028 | 0 |
| 5. Walutowe kontrakty terminowe | | 13 | 0 | 0 |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 37 | 4 867 | 7 575 | 603 |
| Aktywa razem | | 241 120 | 242 790 | 277 270 |

| PASYWA | Nota | Stan na dzień 30.06.2014 | Stan na dzień 31.12.2013 | Stan na dzień 30.06.2013 |
|---|------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| A. Kapitał własny | | 160 862 | 162 323 | 158 135 |
| 1. Kapitał podstawowy | 20 | 65 488 | 65 488 | 65 488 |
| 2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 21 | 38 175 | 38 175 | 38 175 |
| 3. Kapitały rezerwowe i zapasowe | 22 | 54 737 | 45 456 | 45 456 |
| 4. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego | | 2 462 | 13 204 | 9 016 |
| B. Zobowiązania długoterminowe | | 27 479 | 30 367 | 43 335 |
| 1. Rezerwy | 13 | 301 | 301 | 294 |
| 2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 33 | 209 | 108 | 111 |
| 3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 10 | 2 408 | 4 484 | 16 560 |
| 4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe | 11 | 1 008 | 1 497 | 1 969 |
| 5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe | 9 | 23 553 | 23 977 | 24 401 |
| C. Zobowiązania krótkoterminowe | | 52 779 | 50 100 | 75 800 |
| 1. Rezerwy | 13 | 415 | 47 | 167 |
| 2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 10 | 22 526 | 20 611 | 32 069 |
| 3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek | 10 | 4 152 | 4 648 | 4 195 |
| 4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 11 | 1 026 | 1 025 | 1 060 |
| 5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe | 9 | 24 411 | 23 512 | 38 057 |
| w tym z tytułu dostaw i usług | 9 | 18 111 | 18 359 | 27 704 |
| 6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 12 | 249 | 189 | 93 |
| 7. Walutowe kontrakty terminowe | | 0 | 68 | 159 |
| Pasywa razem | | 241 120 | 242 790 | 277 270 |

Zawadzkie, dnia 27.08.2014 roku

.....
Dyrektor Finansowy
Główny Księgowy
Marek Matheja

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 30.06.2014 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

| WARIANT KALKULACYJNY | Nota | Za okres od 01.01 do 30.06.2014 | Zakres od 01.01 do 30.06.2013 |
|---|------|---------------------------------|-------------------------------|
| A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 27 | 87 418 | 196 791 |
| B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 28 | 80 883 | 176 854 |
| C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży | | 6 535 | 19 937 |
| D. Koszty sprzedaży | 28 | 880 | 3 447 |
| E. Koszty ogólnego zarządu | 28 | 5 358 | 5 998 |
| F. Pozostałe przychody | 32 | 2 111 | 1 011 |
| G. Pozostałe koszty | 32 | 416 | 250 |
| H. Zysk/strata z działalności operacyjnej | | 1 992 | 11 253 |
| I. Przychody finansowe | 30 | 1 857 | 1 049 |
| J. Koszty finansowe | 30 | 764 | 1 110 |
| K. Zysk/strata brutto | | 3 085 | 11 192 |
| L. Podatek dochodowy | 33 | 617 | 2 176 |
| M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej | | 2 468 | 9 016 |
| N. Pozostałe dochody całkowite | | 0 | 0 |
| - zysk/strata aktuarialna dotycząca rezerw na świadczenia pracownicze | | 0 | 0 |
| - Zyski/straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny | | 0 | 0 |
| - Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna) | | 0 | 0 |
| - Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą | | 0 | 0 |
| - Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych | | 0 | 0 |
| O. Dochody całkowite razem | | 2 468 | 9 016 |

| Zysk na jedną akcję | Za okres od 01.01 do 30.06.2014 | Zakres od 01.01 do 30.06.2013 |
|---|---------------------------------|-------------------------------|
| - podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (w zł.) | 0,08 | 0,28 |
| - podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy (w zł.) | 0,08 | 0,28 |
| - rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (w zł.) | 0,08 | 0,28 |
| - rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy (w zł.) | 0,08 | 0,28 |

Zawadzkie, dnia 27.08.2014 roku

.....
Dyrektor Finansowy
Główny Księgowy
Marek Matheja

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 30.06.2014 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 01.01.2014 | 65 488 | 38 175 | 0 | 45 456 | 0 | 13 204 | 162 323 |
| Zmiany w kapitale własnym w I półroczu 2014 | 0 | 0 | 0 | 9 281 | 0 | -6 813 | 2 468 |
| Podział zysku netto | 0 | 0 | 0 | 9 281 | 0 | -9 281 | 0 |
| Emisja kapitału podstawowego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk/strata za rok obrotowy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 468 | 2 468 |
| Koszt emisji akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rejestracja kapitału podstawowego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Przychody i koszty ogółem ujęte w I półroczu 2014 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3 929 | -3 929 |
| Dywidendy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3 929 | -3 929 |
| Saldo na dzień 30.06.2014 roku | 65 488 | 38 175 | 0 | 54 737 | 0 | 2 462 | 160 862 |

| | 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 01.01.2013 | 65 488 | 38 175 | 0 | 31 046 | 0 | 20 306 | 155 015 |
| Zmiany w kapitale własnym w roku 2013 | 0 | 0 | 0 | 14 410 | 0 | -1 206 | 13 204 |
| Podział zysku netto | 0 | 0 | 0 | 14 410 | 0 | -14 410 | 0 |
| Emisja kapitału podstawowego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk/strata za rok obrotowy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 210 | 13 210 |
| Koszt emisji akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rejestracja kapitału podstawowego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -6 | -6 |
| Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2013 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -5 896 | -5 896 |
| Dywidendy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -5 896 | -5 896 |
| Saldo na dzień 31.12.2013 roku | 65 488 | 38 175 | 0 | 45 456 | 0 | 13 204 | 162 323 |

| | 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 01.01.2013 | 65 488 | 38 175 | 0 | 31 046 | 0 | 20 306 | 155 015 |
| Zmiany w kapitale własnym w I półroczu 2013 | 0 | 0 | 0 | 14 410 | 0 | -5 394 | 9 016 |
| Podział zysku netto | 0 | 0 | 0 | 14 410 | 0 | -14 410 | 0 |
| Emisja kapitału podstawowego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk/strata za rok obrotowy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 016 | 9 016 |
| Koszt emisji akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rejestracja kapitału podstawowego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Przychody i koszty ogółem ujęte w I półroczu 2013 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dywidendy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - 5 896 | - 5 896 |
| Saldo na dzień 30.06.2013 roku | 65 488 | 38 175 | 0 | 45 456 | 0 | 9 016 | 158 135 |

Zawadzkie, dnia 27.08.2014 roku

.....
Dyrektor Finansowy
Główny Księgowy
Marek Matheja

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

V. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 30.06.2014 ROKU
(METODA POŚREDNIA)

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01 do 30.06.2014 | Za okres od 01.01 do 30.06.2013 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk/ strata przed opodatkowaniem | 3 085 | 11 192 |
| Korekty o pozycje: | -735 | -57 784 |
| Amortyzacja środków trwałych | 2 497 | 2 380 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 23 | 30 |
| Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych | -23 | -309 |
| Koszty i przychody z tytułu odsetek | 436 | 848 |
| Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej | -1 540 | -41 |
| Zmiana stanu rezerw | 367 | -140 |
| Zmiana stanu zapasów | -8 781 | 14 842 |
| Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych | 10 567 | -42 619 |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych | -3 780 | -31 091 |
| Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy | -501 | -1 684 |
| Inne korekty | 0 | 0 |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej | 2 350 | -46 592 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych | 257 | 658 |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | 0 | 0 |
| Wpływy z tytułu odsetek | 133 | 32 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 0 | 0 |
| Spłaty udzielonych pożyczek | 10 000 | 7 416 |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 3 711 | 3 680 |
| Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych | 10 000 | 0 |
| Udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| Inne | -76 | -120 |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej | -3 397 | 4 306 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy z kredytów i pożyczek | 0 | 12 049 |
| Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów | 0 | 0 |
| Spłata kredytów i pożyczek | 2 570 | 10 542 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 477 | 496 |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki | 0 | 0 |
| Zapłacone odsetki | 465 | 734 |
| Inne | 0 | 0 |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej | -3 512 | 277 |
| Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | -4 559 | -42 009 |
| Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu | -3 099 | 16 057 |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym | 9 | 67 |
| Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu | -7 658 | -25 952 |

Zawadzkie, dnia 27.08.2014 roku

.....
Dyrektor Finansowy
Główny Księgowy
Marek Matheja

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

VI. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30.06.2014 ROKU

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Zakres zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w I półroczu 2014 roku:

| Wyszczególnienie | Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Środki tran- sportu | Urządzenia techniczne, maszyny | Inne środki trwałe | Razem |
|---|--|--|---------------------------|--------------------------------------|--------------------------|----------------|
| Wartość brutto na początek okresu | 1 388 | 90 473 | 1 913 | 66 959 | 5 369 | 166 102 |
| Zwiększenia, w tym: | 0 | 3 200 | 2 | 719 | 99 | 4 020 |
| - nabycie | 0 | 3 200 | 2 | 719 | 99 | 4 020 |
| - przemieszczenie wewnętrzne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - inne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zmniejszenia, w tym:(-) | -90 | -853 | 0 | -744 | -83 | -1 770 |
| - likwidacja | 0 | -110 | 0 | -7 | -8 | -125 |
| - aktualizacja wartości | 0 | -61 | 0 | -133 | 0 | -194 |
| - sprzedaż | -90 | -682 | 0 | -604 | -75 | -1 451 |
| - przemieszczenie wewnętrzne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - inne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość brutto na koniec okresu | 1 298 | 92 820 | 1 915 | 66 934 | 5 385 | 168 352 |
| Umorzenie na początek okresu | 0 | 5 658 | 792 | 19 604 | 1 931 | 27 985 |
| Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR) | 0 | 851 | 154 | 1 374 | 118 | 2 497 |
| Zmniejszenia, w tym:(-) | 0 | -459 | 0 | -735 | -83 | -1 277 |
| - likwidacja | 0 | -88 | 0 | -7 | -8 | -103 |
| - sprzedaż | 0 | -589 | 0 | -595 | -75 | -1 259 |
| - przemieszczenie wewnętrzne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - inne | 0 | 218 | 0 | -133 | 0 | 85 |
| Umorzenie na koniec okresu | 0 | 6 050 | 946 | 20 243 | 1 966 | 29 205 |
| Wartość księgowa netto na początek okresu | 1 388 | 84 815 | 1 121 | 47 355 | 3 438 | 138 117 |
| Odpis aktualizujący na początek okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego | 1 388 | 84 815 | 1 121 | 47 355 | 3 438 | 138 117 |
| Wartość księgowa netto na koniec okresu | 1 298 | 86 770 | 969 | 46 691 | 3 419 | 139 147 |
| Odpis aktualizujący na koniec okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego | 1 298 | 86 770 | 969 | 46 691 | 3 419 | 139 147 |

Zakres zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w I półroczu 2013 roku:

| Wyszczególnienie | Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Środki tran- sportu | Urządzenia techniczne, maszyny | Inne środki trwałe | Razem |
|---|--|--|---------------------------|--------------------------------------|--------------------------|----------------|
| Wartość brutto na początek okresu | 1 388 | 85 665 | 1 703 | 65 959 | 5 170 | 159 885 |
| Zwiększenia, w tym: | 0 | 2 286 | 174 | 491 | 58 | 3 009 |
| - nabycie | 0 | 2 286 | 174 | 491 | 58 | 3 009 |
| - przemieszczenie wewnętrzne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - inne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zmniejszenia, w tym:(-) | 0 | 0 | -205 | -20 | -6 | -231 |
| - likwidacja | 0 | 0 | 0 | -6 | -3 | -9 |
| - aktualizacja wartości | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - sprzedaż | 0 | 0 | -205 | -14 | -3 | -222 |
| - przemieszczenie wewnętrzne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - inne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość brutto na koniec okresu | 1 388 | 87 951 | 1 672 | 66 430 | 5 222 | 162 663 |
| Umorzenie na początek okresu | 0 | 3 956 | 840 | 17 099 | 1 734 | 23 629 |
| Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR) | 0 | 850 | 136 | 1 280 | 114 | 2 380 |
| Zmniejszenia, w tym:(-) | 0 | 0 | -184 | -20 | -6 | -210 |
| - likwidacja | 0 | 0 | 0 | -6 | -3 | -9 |
| - sprzedaż | 0 | 0 | -184 | -14 | -3 | -201 |
| - przemieszczenie wewnętrzne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - inne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Umorzenie na koniec okresu | 0 | 4 806 | 792 | 18 359 | 1 842 | 25 799 |
| Wartość księgowa netto na początek okresu | 1 388 | 81 709 | 863 | 48 860 | 3 436 | 136 256 |
| Odpis aktualizujący na początek okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego | 1 388 | 81 709 | 863 | 48 860 | 3 436 | 136 256 |
| Wartość księgowa netto na koniec okresu | 1 388 | 83 145 | 880 | 48 071 | 3 380 | 136 864 |
| Odpis aktualizujący na koniec okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego | 1 388 | 83 145 | 880 | 48 071 | 3 380 | 136 864 |

Spółka nie posiada zobowiązań w stosunku do Skarbu Państwa z tytułu przeniesienia prawa własności nieruchomości.

Wykazane w aktywach grunty obejmują prawo użytkowania wieczystego gruntu, które to nie podlega amortyzacji.

Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych:

| Wyszczególnienie | Stan na 30.06.2014 roku | Stan na 30.06.2013 roku |
|---|-------------------------|-------------------------|
| 1. Własne | 132 656 | 129 721 |
| 2. Używane na podstawie umów najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 6 491 | 7 143 |
| Razem rzeczowy aktywa trwałe | 139 147 | 136 864 |

W rzeczowych aktywach trwałych zostały ujęte środki trwałe użytkowane przez Spółkę na podstawie umów leasingu finansowego, których wartość netto na dzień 30.06.2014 roku wynosiła 6.491 tys. zł. i dotyczyła maszyn i urządzeń technicznych.

Zobowiązania umowne z tytułu środków trwałych w leasingu na dzień 30.06.2014 roku wyniosły 1.969 tys. zł.

Zakupy inwestycyjne w I połowie 2014 zostały sfinansowane ze środków własnych Spółki.

Główne inwestycje Spółki w I półroczu 2014 roku (wraz z nakładami na wartości niematerialne):

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku |
|---|--------------------------------------|
| - modernizacja budynków i budowli | 2 684 |
| - system rekuperacji ciepła | 158 |
| - zakup i modernizacja innych maszyn i urządzeń | 420 |
| - nakłady związane z budową hali magazynowej | 408 |
| - modernizacja linii izolacji zewnętrznej | 60 |
| - modernizacja linii izolacji wewnętrznej | 53 |
| - nakłady związane z informatyzacją Spółki | 49 |
| - pozostałe zakupy | 201 |
| Razem | 4 033 |

W I półroczu 2013 roku nakłady inwestycyjne wyniosły 3.015 tys. zł.

Środki trwałe w budowie na dzień 30.06.2014 roku wyniosły 10.492 tys. zł. i składają się na nie:

- modernizacja budynków i budowli – 8.198 tys. zł.,
- modernizacja maszyn i urządzeń – 1.080 tys. zł.,
- budowa magazynu rur stalowych – 408 tys. zł.,
- lokale mieszkaniowe – 209 tys. zł.,
- infrastruktura serwerowa – 218 tys. zł.,
- system identyfikacji rur – 190 tys. zł.,
- pozostałe – 189 tys. zł.,

Następujące środki trwałe stanowiły na dzień 30.06.2014 roku zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę kredytów:

- linia do produkcji izolacji (dużych średnic), której wartość netto na 30.06.2014 roku wynosiła 16 986 tys. zł., (zastaw),

Aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań Spółki:

| Wyszczególnienie | Stan na 30.06.2014 roku | Stan na 30.06.2013 roku |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Wartość zabezpieczenia (kwota do wysokości której ustanowiono zabezpieczenie) | | |
| Hipoteka | 12 500 | 60 936 |
| Zastaw i przewłaszczenie rzeczowych aktywów trwałych | 16 986 | 26 888 |
| Razem | 29 486 | 87 824 |
| Wartość bilansowa netto | | |
| Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów | 1 297 | 1 330 |
| budynki i budowle | 82 003 | 80 982 |
| urządzenia techniczne i maszyny | 16 986 | 26 888 |
| Pozostałe środki trwałe | 0 | 0 |
| Razem | 100 286 | 109 200 |

Rzeczowe aktywa trwałe:

| Wyszczególnienie | Stan na 30.06.2014 roku | Stan na 30.06.2013 roku |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów | 1 298 | 1 388 |
| Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 86 770 | 83 145 |
| Urządzenia techniczne, maszyny | 46 691 | 48 071 |
| Środki transportu | 969 | 880 |
| Inne środki trwałe | 3 419 | 3 380 |
| Rzeczowe aktywa trwałe, razem | 139 147 | 136 864 |

Prawo użytkowania wieczystego gruntu dotyczy gruntów położonych w:

- Kolonowskie, ul. Opolska (OP1S/00040617/8, OP1S/00041688/3, OP1S/00062236/3, OP1S/00057383/0)
- Kolonowskie, ul. Lipowa 5 (OP1S/00052411/1, OP1S/00041687/6)

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

2. Inne wartości niematerialne

Zakres zmian innych wartości niematerialnych w I półroczu 2014 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 | 62 | 0 | 0 | 1 200 | 0 | 1 262 |
| Zmiana MSR | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zwiększenia, w tym: | 0 | 0 | 0 | 13 | 0 | 13 |
| – nabycie | 0 | 0 | 0 | 13 | 0 | 13 |
| – 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 | 62 | 0 | 0 | 1 213 | 0 | 1 275 |
| Umorzenie na początek okresu | 25 | 0 | 0 | 1 100 | 0 | 1 125 |
| Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR) | 7 | 0 | 0 | 16 | 0 | 22 |
| 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 | 32 | 0 | 0 | 1 116 | 0 | 1 148 |
| Wartość księgowa netto na początek okresu | 37 | 0 | 0 | 100 | 0 | 137 |
| Odpis aktualizujący na początek okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego | 37 | 0 | 0 | 100 | 0 | 137 |
| Wartość księgowa netto na koniec okresu | 30 | 0 | 0 | 97 | 0 | 127 |
| Odpis aktualizujący na koniec okresu | | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego | 30 | 0 | 0 | 97 | 0 | 127 |

Zakres zmian innych wartości niematerialnych w I półroczu 2013 roku:

| Wyszczególnienie | Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie | | Pozostałe wartości niematerialne | | Zaliczki na środki trwałe w budowie | Razem |
|---|---|-----------|---|--------------|--|--------------|
| | Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe | Pozostałe | Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe | Pozostałe | | |
| Wartość brutto na początek okresu | 62 | 0 | 0 | 1 201 | 0 | 1 263 |
| Zmiana MSR | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zwiększenia, w tym: | 0 | 0 | 0 | 6 | 0 | 6 |
| – nabycie | 0 | 0 | 0 | 6 | 0 | 6 |
| – przemieszczenie wewnętrzne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| – inne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zmniejszenia, w tym:(-) | 0 | 0 | 0 | -10 | 0 | -10 |
| – likwidacja | 0 | 0 | 0 | -10 | 0 | -10 |
| – aktualizacja wartości | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| – sprzedaż | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| – przemieszczenie wewnętrzne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| – inne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość brutto na koniec okresu | 62 | 0 | 0 | 1 197 | 0 | 1 259 |
| Umorzenie na początek okresu | 13 | 0 | 0 | 1 065 | 0 | 1 078 |
| Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR) | 6 | 0 | 0 | 23 | 0 | 29 |
| Zmniejszenia, w tym:(-) | 0 | 0 | 0 | -10 | 0 | -10 |
| – likwidacja | 0 | 0 | 0 | -10 | 0 | -10 |
| – sprzedaż | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| – przemieszczenie wewnętrzne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| – inne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Umorzenie na koniec okresu | 19 | 0 | 0 | 1 078 | 0 | 1 097 |
| Wartość księgowa netto na początek okresu | 49 | 0 | 0 | 136 | 0 | 185 |
| Odpis aktualizujący na początek okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego | 49 | 0 | 0 | 136 | 0 | 185 |
| Wartość księgowa netto na koniec okresu | 43 | 0 | 0 | 119 | 0 | 162 |
| Odpis aktualizujący na koniec okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego | 43 | 0 | 0 | 119 | 0 | 162 |

Według stanu na dzień 30.06.2014 roku głównymi składnikami wartości niematerialnych i prawnych są:

- oprogramowanie do identyfikacji rur – 47 tys. zł.,
- pozostałe oprogramowanie komputerowe - na łączną wartość 52 tys. zł.,
- prace rozwojowe polegające na opracowaniu procesu izolacji rur wiertniczych powłoką trójwarstwową 3LPP - na wartość 28 tys. zł.,

3. Nieruchomości inwestycyjne

Spółka nie posiadała na dzień 30 czerwca 2014 roku nieruchomości inwestycyjnych.

4. Wartość firmy

Nie dotyczy.

5. Długoterminowe i krótkoterminowe aktywa finansowe

Według stanu na dzień 30.06.2014 roku długoterminowe aktywa finansowe Izostal S.A. wynoszą 10 mln zł i dotyczą w całości pakietu 5.000.000 szt. akcji ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrze przy ulicy Magazynowej 6 wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS w Sądzie Rejonowym w Gliwicach pod numerem 0000421793.

Izostal S.A. objął w drodze subskrypcji prywatnej 5.000.000 szt. akcji zwykłych imiennych serii D o wartości nominalnej 2,00 złote każda ZRUG Zabrze S.A. Przedmiotowe akcje zostały nabyte po cenie emisyjnej w wysokości 2,00 zł każda i pokryte zostały w całości wkładem pieniężnym. Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 01.01.2014 roku. Posiadany pakiet akcji daje 37% udziału w kapitale oraz 31% udziału w głosach.

Według stanu na dzień 30.06.2014 roku Spółka nie posiadała krótkoterminowych aktywów finansowych.

6. Zapasy

Zestawienie zapasów na 30.06.2014 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 | 17 176 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 33 612 | 17 176 | 42 500 |
| Materiały pomocnicze | 2 013 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 571 | 2 013 | |
| Produkty w toku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Wyroby gotowe | 5 122 | 0 | 23 | 2 | 0 | 21 | 0 | 5 101 | |
| Towary | 10 327 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 41 066 | 10 327 | |
| RAZEM | 34 638 | 0 | 23 | 2 | 0 | 21 | 75 249 | 34 617 | |

Zestawienie zapasów na 30.06.2013 roku:

| Wyszczególnienie | Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia | Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania | Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu | Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie | Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt | Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu | Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie | Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu | Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań |
|----------------------|---|--|---|---|---|---|--|--|--|
| Materiały podstawowe | 24 328 | 0 | 2 711 | 2 711 | 0 | 0 | 99 180 | 24 328 | 52.500 |
| Materiały pomocnicze | 1 248 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 913 | 1 248 | |
| Produkty w toku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Wyroby gotowe | 16 218 | 0 | 666 | 564 | 0 | 102 | 0 | 16 116 | |
| Towary | 3 438 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 62 370 | 3 438 | |
| RAZEM | 45 232 | 0 | 3 377 | 3 275 | 0 | 102 | 162 463 | 45 130 | |

Na dzień 30.06.2014 roku zapasy na łączną kwotę 42.500 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 mBank S.A. w kwocie 10.000 tys. zł. (zastaw na zapasach o wartości 6.000 tys. zł.)
- kredyt odnawialny udzielony przez mBank S.A. w kwocie 10.000 tys. zł. (zastaw na zapasach o wartości 10.000 tys. zł.)
- kredyt obrotowy w rachunku bieżącym udzielony przez Bank Zachodni WBK S.A. w kwocie 1.500 tys. EURO (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 30.06.2014 roku Spółka dokonała odpisów aktualizacyjnych na wszystkie należności zagrożone. W przypadku gdy należność jest ubezpieczona Spółka dokonuje odpisu na wartość udziału własnego w szkodzie.

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

Spółka w przypadku należności eksportowych stosuje 30 - 120 dniowy termin płatności, natomiast w przypadku sprzedaży krajowej 30 - 90 dniowy termin. W I półroczu 2014 roku nie wystąpiły istotne odstępstwa od tych terminów płatności.

Szczegółowa struktura należności Spółki:

| Wyszczególnienie | Stan na dzień 30.06.2014 roku | Stan na dzień 30.06.2013 roku |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług: | 49 612 | 92 429 |
| - część długoterminowa | 0 | 0 |
| - część krótkoterminowa | 49 612 | 92 429 |
| 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: | 7 302 | 20 161 |
| należności z tytułu dostaw i usług | 7 297 | 20 161 |
| - część długoterminowa | 0 | 0 |
| - część krótkoterminowa | 7 297 | 20 161 |
| pozostałe należności | 5 | 0 |
| - część długoterminowa | 0 | 0 |
| - część krótkoterminowa | 5 | 0 |
| Przedpłaty: | 5 | 0 |
| - część długoterminowa | 0 | 0 |
| - część krótkoterminowa | 5 | 0 |
| Pozostałe należności: | 2 067 | 1 404 |
| - część długoterminowa | 0 | 0 |
| - część krótkoterminowa | 2 067 | 1 404 |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne: | 1 154 | 1 142 |
| - część długoterminowa | 170 | 288 |
| - część krótkoterminowa | 984 | 854 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu | 2 249 | 732 |
| Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości | 60 | 99 |
| Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości | 1 552 | 93 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu | 757 | 738 |
| RAZEM | 52 081 | 94 237 |

Należności i rozliczenia międzyokresowe - struktura walutowa:

| Wyszczególnienie | Stan na dzień 30.06.2014 roku | Stan na dzień 30.06.2013 roku |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| a) w walucie polskiej | 43 131 | 76 191 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 8 950 | 18 046 |
| b1. jednostka/waluta EURO | 2 152 | 3 888 |
| po przeliczeniu na zł | 8 950 | 16 352 |
| b2. jednostka/waluta LTL | 0 | 1 391 |
| po przeliczeniu na zł | 0 | 1 694 |
| Należności krótkoterminowe, razem | 52 081 | 94 237 |

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

| Wyszczególnienie | Stan na dzień 30.06.2014 roku | Stan na dzień 30.06.2013 roku |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| a) do 1 miesiąca | 8 053 | 56 316 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 23 246 | 5 952 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 2 497 | 895 |
| d) powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy | 0 | 0 |
| e) powyżej 1 roku | 0 | 0 |
| f) należności przeterminowane | 15 816 | 29 266 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto) | 49 612 | 92 429 |
| g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | 710 | 668 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto) | 48 902 | 91 761 |

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

| Wyszczególnienie | Stan na dzień 30.06.2014 roku | Stan na dzień 30.06.2013 roku |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| a) do 1 miesiąca | 7 298 | 12 411 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 1 936 | 12 842 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 5 238 | 3 268 |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 360 | 399 |
| e) powyżej 1 roku | 984 | 346 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto) | 15 816 | 29 266 |
| f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane | 710 | 668 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto) | 15 106 | 28 598 |

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie kosztów uzyskanych certyfikatów (115 tys. zł.) oraz ubezpieczeń kontraktowych (54 tys. zł.).

Według stanu na 30.06.2014 oraz 30.06.2013 roku nie istniały należności długoterminowe.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów według stanu na 30.06.2014 roku dotyczą:

- podatku od nieruchomości (393 tys. zł.),
- ubezpieczeń (187 tys. zł.),
- kosztów uzyskanych certyfikatów (89 tys. zł.),
- kosztów pozostałych (315 tys. zł.).

Wykazana według stanu na 30.06.2014 roku kwota pozostałych należności w wysokości 2.072 tys. zł. dotyczy głównie należności z tytułu podatku VAT (1.771 tys. zł.).

Odpisy aktualizacyjne według stanu na dzień 30.06.2014 roku w wysokości 757 tys. zł. dotyczą głównie należności z tytułu dostaw i usług (710 tys. zł.)

8. Należności z tytułu podatku dochodowego

Spółka nie posiadała należności z tytułu podatku dochodowego na dzień 30.06.2014 i 30.06.2013 roku.

9. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

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

Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń na 30.06.2014 i 30.06.2013 roku wyniosły odpowiednio 1.317 tys. zł. i 3.142 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń na 30.06.2014 i 30.06.2013 roku wyniosły odpowiednio 399 tys. zł. i 411 tys. zł.

Szczegółowa struktura zobowiązań Spółki:

| Wyszczególnienie | Stan na dzień 30.06.2014 roku | Stan na dzień 30.06.2013 roku |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług: | 18 111 | 27 704 |
| - część długoterminowa | 0 | 0 |
| - część krótkoterminowa | 18 111 | 27 704 |
| 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: | 2 314 | 6 436 |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 2 314 | 6 436 |
| - część długoterminowa | 0 | 0 |
| - część krótkoterminowa | 2 314 | 6 436 |
| 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: | 5 451 | 9 500 |
| - część długoterminowa | 0 | 0 |
| - część krótkoterminowa | 5 451 | 9 500 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne: | 0 | 0 |
| - część długoterminowa | 0 | 0 |
| - część krótkoterminowa | 0 | 0 |

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów: | 24 402 | 25 254 |
| - część długoterminowa | 23 553 | 24 401 |
| - część krótkoterminowa | 849 | 853 |
| RAZEM | 47 964 | 62 458 |

Rozliczenia międzyokresowe przychodów na dzień 30.06.2014 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) – 17.730 tys. zł.
- rozliczanej w czasie dotacji na zakup środków trwałych otrzymanej w ramach działania 4.5. (Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki). – 6.672 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa:

| Wyszczególnienie | Stan na dzień 30.06.2014 roku | Stan na dzień 30.06.2013 roku |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| a) w walucie polskiej | 45 909 | 57 364 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 6 455 | 18 269 |
| b1. jednostka/waluta EURO | 1 550 | 4 131 |
| po przeliczeniu na zł | 6 455 | 18 264 |
| b2. jednostka/waluta USD | 0 | 0 |
| po przeliczeniu na zł | 0 | 0 |
| b2. jednostka/waluta LTL | 0 | 3 |
| po przeliczeniu na zł | 0 | 4 |
| b2. jednostka/waluta CZK | 0 | 3 |
| po przeliczeniu na zł | 0 | 1 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, razem | 52 364 | 75 633 |

10. Kredyty i pożyczki

Spółka według stanu na 30.06.2014 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 08.09.2016 roku. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR 1M dla części wykorzystanej w PLN oraz EURIBOR 1M dla części wykorzystywanej w EUR powiększonych o marżę banku. Kredyt może być wykorzystywany w PLN i EUR. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 16.500 tys. zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, klauzula do dokonywania potrąceń wierzytelności z rachunków prowadzonych w PKO BP S.A.
- Kredyt inwestycyjny zaciągnięty w banku PKO BP S.A. na kwotę 26.000 tys. zł. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie budowy Centrum Izolacji Antykorozyjnych Rur Stalowych. Kredyt został udzielony do 31.03.2016 roku. Spłata kredytu następuje w równych ratach miesięcznych począwszy od stycznia 2010 roku do 31.03.2016 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej izolacji zewnętrznej do fi 1220 mm wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
- Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 02.02.2015 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR O/N powiększone o marżę banku dla części wykorzystanej w PLN oraz LIBOR O/N powiększone o marżę banku dla części wykorzystanej w EUR. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco oraz zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów do produkcji i produktów gotowych w postaci izolowanych rur stalowych w kwocie 6.000 tys. zł. stanowiących własność kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
- Kredyt odnawialny zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 28.08.2014 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów do produkcji i produktów gotowych w postaci izolowanych rur stalowych w kwocie 10.000 tys. zł.
- Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym zaciągnięty w Banku Zachodnim WBK S.A. na kwotę 1.500 tys. EUR. Kredyt został udzielony do 31.08.2014 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi EURIBOR 1M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych i materiałów do produkcji w kwocie 10.000 tys. zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

- Kredyt inwestycyjny zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 5.000 tys. zł. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie budowy magazynu rur zlokalizowanego w Kolonowskim przy ul. Opolskiej. Kredyt został udzielony do 31.05.2019 roku. Spłata kredytu następować będzie w równych ratach miesięcznych począwszy od lipca 2015 do 31.05.2019. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna do kwoty 6.500 tys. zł na nieruchomości, dla których prowadzona jest księga wieczysta o numerze OP1S/00040617/8 wraz z cesją praw z polisy.
- Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągnięty w banku Pekao S.A. na kwotę 5.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 25.06.2015 roku. Kredyt może być wykorzystywany w PLN, EUR i USD. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR 1M dla części wykorzystanej w PLN, EURIBOR 1M dla części wykorzystanej w EUR oraz LIBOR 1M dla części wykorzystanej w USD powiększonych o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi przez Bank, oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz cesja wierzytelności handlowych w wysokości min. 100% kwoty udzielonego limitu wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia należności w zakresie oraz do wysokości scedowanych wierzytelności.

Stan kredytów i pożyczek na 30.06.2014 roku:

| Wyszczególnienie | Termin spłaty | Stan na 31.12.2013 roku | Stan na 30.06.2014 roku | | |
|---|---------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|
| | | | Razem | w tym: krótkoterm. | w tym: długoterm. |
| Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego PKO BP | 08.09.2016 | 2 985 | 7 298 | 7 298 | 0 |
| Kredyt inwestycyjny PKO BP | 31.03.2016 | 8 636 | 6 560 | 4 152 | 2 408 |
| Kredyt inwestycyjny BNP Paribas Bank Polska SA | 03.01.2014 | 497 | 0 | 0 | 0 |
| Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym mBank SA | 02.02.2015 | 7 625 | 5 228 | 5 228 | 0 |
| Kredyt odnawialny mBank SA | 28.08.2014 | 10 000 | 10 000 | 10 000 | 0 |
| Kredyt obrotowy w EUR BZ WBK S.A. | 31.08.2014 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w Pekao S.A. | 25.06.2015 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kredyt inwestycyjny w m Bank S.A. | 31.05.2019 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Razem | | 29 743 | 29 086 | 26 678 | 2 408 |

Na saldo kredytów i pożyczek wykazane w tabeli według stanu na dzień 30.06.2014 roku składa się:

- Kwota wykorzystanych kredytów - 29.074 tys. zł,
- Kwota naliczonych odsetek od kredytów - 12 tys. zł.

11. Pozostałe zobowiązania finansowe

Kwota pozostałych zobowiązań finansowych wykazana w bilansie na 30.06.2014 roku dotyczy zobowiązań terminowych z tytułu leasingu (1.969 tys. zł.) w tym zobowiązania krótkoterminowe stanowią 961 tys. zł. oraz odpisów aktualizacyjnych dotyczących kontraktów zabezpieczających stopę procentową (66 tys. zł).

12. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na 30.06.2014 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wynosiły 249 tys. zł. Według stanu na dzień 30.06.2013 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wynosiły 93 tys. zł.

13. Rezerwy

W nocie ujęto rezerwę na odroczony podatek dochodowy.

Według stanu na początek roku obrotowego kwota zawiązanych rezerw wyniosła 456 tys. zł. i składały się na nią:

- rezerwa na pokrycie odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w kwocie 337 tys. zł. z tego 301 tys. zł. stanowi rezerwę długoterminową,
- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 108 tys. zł,
- rezerwy na koszty emisji zanieczyszczeń w kwocie 11 tys. zł.

Według stanu na dzień 30.06.2014 roku kwota utworzonych rezerw wyniosła 925 tys. zł. i składały się na nią:

- rezerwa na pokrycie odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w kwocie 332 tys. zł. z tego 301 tys. zł. stanowi rezerwę długoterminową,
- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 209 tys. zł,
- rezerwa krótkoterminowa na wynagrodzenia 384 tys. zł.

Stan rezerw na 30.06.2014 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 | 337 | 119 | 456 |
| -krótkoterminowe na początek okresu | 0 | 0 | 36 | 11 | 47 |
| -długoterminowe na początek okresu | 0 | 0 | 301 | 108 | 409 |
| Zwiększenia | 0 | 0 | 648 | 101 | 749 |
| -utworzone w okresie i zwiększenie istniejących | 0 | 0 | 648 | 101 | 749 |
| -nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | 269 | 11 | 280 |
| -wykorzystane w ciągu roku | 0 | 0 | 269 | 11 | 280 |
| -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 | 716 | 209 | 925 |
| -krótkoterminowe na koniec okresu | 0 | 0 | 415 | 0 | 415 |
| -długoterminowe na koniec okresu | 0 | 0 | 301 | 209 | 510 |

Stan rezerw na 30.06.2013 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 | 601 | 112 | 713 |
| -krótkoterminowe na początek okresu | 0 | 0 | 307 | 0 | 307 |
| -długoterminowe na początek okresu | 0 | 0 | 294 | 112 | 406 |
| Zwiększenia | 0 | 0 | 302 | 0 | 302 |
| -utworzone w okresie i zwiększenie istniejących | 0 | 0 | 302 | 0 | 302 |
| -nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | 442 | 1 | 443 |
| -wykorzystane w ciągu roku | 0 | 0 | 442 | 1 | 443 |
| -rozwiązane ale niewykorzystane | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Korekta stopy dyskontowej | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość na koniec okresu w tym: | 0 | 0 | 461 | 111 | 572 |
| -krótkoterminowe na koniec okresu | 0 | 0 | 167 | 0 | 167 |
| -długoterminowe na koniec okresu | 0 | 0 | 294 | 111 | 405 |

14. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

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

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

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

| Wyszczególnienie | Stan na 30.06.2014 roku | Stan na 30.06.2013 roku |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Odprawy emerytalne | 40 | 30 |
| Nagrody jubileuszowe | 292 | 280 |
| Razem | 332 | 310 |

Zmianę wielkości szacunków w I połowie 2014 roku przedstawia niżej zamieszczona tabela:

| | |
|-------------------------------------|------------|
| Wartość na początek okresu | 337 |
| Koszty zatrudnienia | 0 |
| Odsetki netto od zobowiązania netto | 0 |
| Zyski/straty aktuarialne | 0 |
| Wyplacone świadczenia | -5 |
| Razem | 332 |

Do wyliczenia rezerw rozpatrywano dwa warianty stopy dyskontowej. Przy założeniu stopy w wysokości 4,00% wartość rezerw na koniec roku wynosiła 337 tys. zł, natomiast przy stopie w wysokości 3,24% - 361 tys. zł. Ostatecznie Zarząd zdecydował ująć rezerwę wyliczoną przy stopie dyskontowej w wysokości 4,00%.

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 31.12.2013 roku aktuariusz przyjął poniższe założenia:

- stopa wzrostu wynagrodzeń – Spółka nie planuje wzrostu wynagrodzeń w 2014 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.
- rotacja – została oszacowana w wysokości 7% rocznie w oparciu o dane statystyczne dotyczące stanu zatrudnienia. Założono ponadto, że rotacja zaczyna maleć z wiekiem w sposób liniowy na dziesięć lat przed wiekiem uprawniającym do emerytury osiągając poziom 0% na trzy lata przed emeryturą;
- stopa dyskontowa – została oszacowana w wysokości 4% rocznie i wyznaczona na podstawie rentowności rocznej obligacji skarbowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu (według wskaźnika stopy zwrotu w okresie do wykupu) notowanych na GPW w dniu 31.12.2013 roku.

W związku z brakiem na rynku danych dotyczących obligacji o odpowiednio odległym terminie wykupu, który odpowiadałby szacowanemu terminowi płatności wszystkich świadczeń stosuje się, zgodnie z art. 83 MSR 19, bieżące stopy rynkowe dotyczące odpowiedniego terminu wykupu, a w celu zdyskontowania płatności o dłuższym terminie wymagalności szacuje stopę dyskontową poprzez ekstrapolację bieżących stóp rynkowych wzdłuż krzywej rentowności.

- wiek przejścia na emeryturę – zgodnie z obowiązującymi na 31.12.2013 roku przepisami.

Przyjęta przez aktuariusza 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 30.06.2014 roku | Stan na dzień 30.06.2013 roku |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| 1. Zobowiązania warunkowe | 29 467 | 19 727 |
| 1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) | 15 250 | 3 250 |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń | 15 250 | 3 250 |
| 1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) | 14 217 | 16 477 |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń | 14 217 | 16 477 |
| - wekslowe | 0 | 0 |
| - cesje wierzytelności z umów handlowych na zabezpieczenie kredytów | 0 | 0 |
| 2. Inne | 71 986 | 140 324 |
| - nie uznane roszczenia skierowane przez kontrahenta na drogę postępowania sądowego | 0 | 0 |
| - zabezpieczenie na majątku (hipoteki, zastawy, przewłaszczenia na zabezpieczenie) | 71 986 | 140 324 |
| w tym: zastaw na środkach trwałych | 16 986 | 26 888 |
| w tym: zastaw na zapasach | 42 500 | 52 500 |
| w tym: hipoteki | 12 500 | 60 936 |
| Pozycje pozabilansowe razem | 101 453 | 160 051 |

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

Spółka udzieliła następujących gwarancji:

| Beneficjent | Rodzaj gwarancji | Data ważności | Stan na 30.06.2014 | Stan na 31.12.2013 | Zmiana |
|---|--------------------|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------|
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek | 01.04.2016 | 159 | 159 | 0 |
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek | 28.03.2016 | 129 | 129 | 0 |
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek | 03.02.2015 | 1 247 | 1 247 | 0 |
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek | 10.05.2015 | 1 407 | 1 407 | 0 |
| OGP Gaz-System S.A. | należ. wyk. | 28.02.2014 | 0 | 2 374 | -2 374 |
| | usun.wad i usterek | od 01.03.2014 do 16.03.2017 | 712 | 712 | 0 |
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek | 25.02.2016 | 1 403 | 1 403 | 0 |
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek | 31.01.2016 | 2 049 | 2 049 | 0 |
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek | 01.12.2015 | 396 | 396 | 0 |
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek | 15.11.2015 | 373 | 373 | 0 |
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek | 15.11.2015 | 883 | 883 | 0 |
| Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. | usun.wad i usterek | 07.11.2015 | 368 | 368 | 0 |
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek | 15.09.2016 | 929 | 929 | 0 |
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek | 08.06.2016 | 1 630 | 1 630 | 0 |
| Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o. | usun.wad i usterek | 20.12.2016 | 22 | 22 | 0 |
| OGP Gaz-System S.A. | wadialna | 20.03.2014 | 0 | 1 200 | -1 200 |
| PGNiG Technologie S.A. | usun.wad i usterek | 29.01.2019 | 95 | 0 | 95 |
| PGNiG Technologie S.A. | usun.wad i usterek | 09.08.2017 | 27 | 0 | 27 |
| Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych POL-AQUA S.A. | należ. wyk. | 11.03.2015 | 85 | 0 | 85 |
| | usun.wad i usterek | Od 12.03.2015 do 11.04.2020 | 26 | 0 | 26 |
| Ferrum S.A. | usun.wad i usterek | 28.04.2017 | 96 | 0 | 96 |
| Ferrum S.A. | usun.wad i usterek | 28.04.2017 | 107 | 0 | 107 |
| AB AMBER GRID | wadialna | 29.08.2014 | 2 100 | 0 | 2 100 |

Wyżej wymienione gwarancje zostały wystawione przez banki oraz ubezpieczycieli 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.

Spółka udzieliła następujących poręczeń:

| Beneficjent | Zobowiązany | Przedmiot poręczenia | Data obowiązywania poręczenia | Stan na 30.06.2014 | Stan na 31.12.2013 | Zmiana |
|------------------------|------------------|---|-------------------------------|--------------------|--------------------|--------|
| Eurovia Polska S.A. | ZRUG Zabrze S.A. | gwarancja dobrego wyk. i usun.wad i usterek | 18.06.2017 | 3 250 | 3 250 | 0 |
| OGP Gaz-System S.A. | ZRUG Zabrze S.A. | gwarancja wadialna | 05.02.2014 | 0 | 1 500 | -1 500 |
| Bank Zachodni WBK S.A. | ZRUG Zabrze S.A. | kredyt obrotowy | 17.12.2017 | 10 000 | 10 000 | 0 |
| mBank S.A. | ZRUG Zabrze S.A. | gwarancja wadialna | 21.11.2014 | 2 000 | 0 | 2 000 |

Wyżej wymienionych poręczeń Izostal S.A. udzielił jednostce powiązanej – ZRUG Zabrze S.A. na łączną kwotę 15.250 tys. zł. Poręczenia te zabezpieczają spłatę ewentualnych zobowiązań wynikających z zaciągniętego przez ZRUG Zabrze S.A. kredytu obrotowego jak również z gwarancji wystawionych przez banki w celu zabezpieczenia realizowanych przez ZRUG Zabrze S.A. kontraktów oraz przetargów.

W przypadku wcześniejszego rozliczenia przez ZRUG Zabrze S.A. zobowiązań wynikających z przedmiotu poręczenia okres ważności poręczeń może ulec skróceniu.

17. Umowy leasingu operacyjnego

Spółka na dzień 30.06.2014 roku nie jest stroną zawartych umów leasingu operacyjnego.

18. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Według stanu na 30.06.2014 roku Izostal S.A. jest stroną w umowie leasingu finansowego (Spółka jako korzystający) zawartą 06.01.2009 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.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe oraz ich wartość bieżąca:

| Wyszczególnienie | Stan na dzień 30.06.2014 roku | | Stan na dzień 30.06.2013 roku | |
|------------------------------|-----------------------------------|------------------|-----------------------------------|------------------|
| | Wartość bieżąca minimalnych opłat | Minimalne opłaty | Wartość bieżąca minimalnych opłat | Minimalne opłaty |
| w okresie do 1 roku | 961 | 1 070 | 961 | 1 137 |
| w okresie od 1 roku do 5 lat | 1 008 | 1 046 | 1 969 | 2 116 |
| w okresie powyżej 5 lat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 1 969 | 2 116 | 2 930 | 3 253 |

19. Obligacje zamienne na akcje

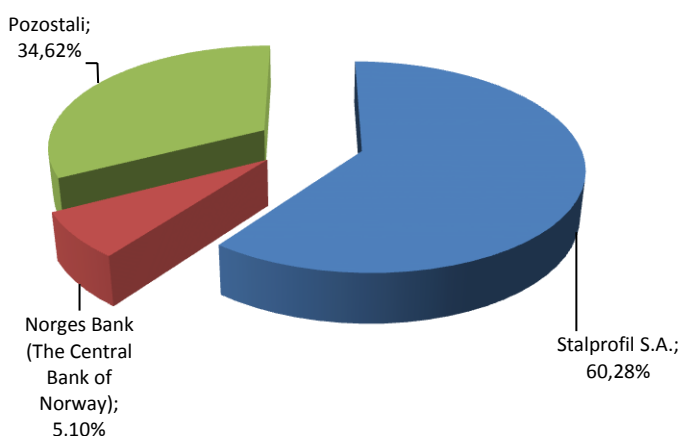
Spółka w I półroczu 2014 roku nie dokonała emisji obligacji zamiennych na akcje.

20. Kapitał podstawowy.

Kapitał akcyjny Spółki (zgodnie z zapisami w Krajowym Rejestrze Sądowym) na 30.06.2014 roku wynosi 65.488 tys. zł. i składa się z 32.744.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł za akcję. Składa się z następujących emisji:

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

Strukturę akcjonariatu Spółki według stanu na 30.06.2014 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 S.A | 19 739 000 | 60,28 % |
| Norges Bank (The Central Bank of Norway) | 1 670 473 | 5,10 % |
| Pozostali | 11 334 527 | 34,62 % |
| Razem | 32 744 000 | 100 % |

21. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W I połowie 2014 roku nie nastąpiły zmiany wartości nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

22. Kapitał rezerwowy i zapasowy

W I połowie 2014 roku zwiększono kapitał zapasowy o kwotę 9.281 tys. zł. z podziału zysku za rok obrotowy 2013.

23. Akcje własne

Spółka nie posiadała w I półroczu 2014 roku akcji własnych.

24. Dywidendy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 14.05.2014 roku podjęło uchwałę w sprawie wypłaty z zysku wypracowanego w 2013 roku dywidendy w wysokości 3.929 tys. zł., co daje 0,12 zł na każdą akcję. Termin ustalenia prawa do dywidendy przypada na dzień 12.08.2014, natomiast termin wypłaty na 01.09.2014 roku.

Dywidenda wykazana jest jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym.

25. Niepewność kontynuacji działalności

Spółce nie są znane przesłanki wskazujące na niepewność kontynuowania działalności.

26. Połączenie jednostek gospodarczych

W I półroczu 2014 roku nie nastąpiło połączenie Spółek.

27. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży w podziale na podstawowe asortymenty:

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01 do 30.06.2014 | | Za okres od 01.01 do 30.06.2013 | |
|-----------------------------------|---------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|
| | Kwota | Struktura | Kwota | Struktura |
| Rury izolowane | 39 342 | 45,0% | 126 658 | 64,4% |
| w tym: sprzedaż na eksport | 4 192 | 48,7% | 9 778 | 78,5% |
| Usługi izolacji | 1 994 | 2,3% | 2 380 | 1,2% |
| w tym: sprzedaż na eksport | 1 404 | 16,3% | 1 208 | 9,7% |
| Towary, materiały | 43 632 | 49,9% | 65 872 | 33,5% |
| w tym: sprzedaż na eksport | 2 666 | 4,0% | 1 108 | 8,9% |
| Pozostała sprzedaż | 2 450 | 2,8% | 1 881 | 0,9% |
| w tym: sprzedaż na eksport | 345 | 31,0% | 359 | 2,9% |
| Razem | 87 418 | 100,0% | 196 791 | 100,0% |
| w tym: sprzedaż na eksport | 8 607 | 100,0% | 12 453 | 100,0% |

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01 do 30.06.2014 | | Za okres od 01.01 do 30.06.2013 | |
|---|---------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|
| | Kwota | Struktura | Kwota | Struktura |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 39 370 | 45,0% | 126 693 | 64,4% |
| Przychody ze sprzedaży usług | 4 400 | 5,0% | 4 213 | 2,1% |
| Przychody ze sprzedaży materiałów | 1 | 0,0% | 5 | 0,0% |
| Przychody ze sprzedaży towarów | 43 631 | 50,0% | 65 868 | 33,5% |
| Przychody ze sprzedaży usług najmu | 16 | 0,0% | 12 | 0,0% |
| Razem | 87 418 | 100,0% | 196 791 | 100,0% |
| w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług | 0 | 0 | 0 | 0 |

W I połowie 2014 roku udział przychodów z eksportu w sumie przychodów Spółki wyniósł 9,8%.

Głównymi odbiorcami usług i towarów eksportowanych w I połowie 2014 roku były firmy z krajów należących do Unii Europejskiej. Największa wartość sprzedaży została zrealizowana do Niemiec (36,03% eksportu), na Węgry (16,26% eksportu), Litwę (12,81% eksportu), oraz do Republiki Czeskiej (12,68% eksportu).

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

28. Dane dotyczące kosztów rodzajowych oraz kosztów zatrudnienia

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

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01 do 30.06.2014 | Za okres od 01.01 do 30.06.2013 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Amortyzacja środków trwałych | 2 497 | 2 380 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 23 | 30 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 4 344 | 5 274 |
| Zużycie surowców, materiałów pomocniczych i energii | 35 021 | 101 752 |
| Koszty usług obcych | 3 418 | 5 310 |
| Koszty podatków i opłat | 943 | 1 016 |
| Pozostałe koszty | 440 | 373 |
| Koszty marketingu | 138 | 35 |
| Zmiana stanu produktów | -769 | 7 757 |
| Koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne jedn. | 0 | 0 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 41 066 | 62 372 |
| RAZEM | 87 121 | 186 299 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 80 883 | 176 854 |
| Koszty sprzedaży | 880 | 3 447 |
| Koszty ogólnego zarządu | 5 358 | 5 998 |
| RAZEM | 87 121 | 186 299 |

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

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01 do 30.06.2014 | Za okres od 01.01 do 30.06.2013 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Koszty wynagrodzeń | 3 468 | 4 271 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 661 | 777 |
| Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych | 147 | 157 |
| Pozostałe | 68 | 69 |
| RAZEM | 4 344 | 5 274 |

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.

29. Podstawowe dane dotyczące zatrudnienia

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

| Wyszczególnienie | Stan na dzień 30.06.2014 roku | Stan na dzień 30.06.2013 roku |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Pracownicy na stanowiskach robotniczych | 76 | 93 |
| Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych | 60 | 54 |
| w tym Członkowie Zarządu | 2 | 2 |
| Uczniowie | 0 | 0 |
| Zatrudnienie ogółem | 136 | 147 |

30. Koszty i przychody finansowe

Główne pozycje kosztów i przychodów finansowych:

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01 do 30.06.2014 | Za okres od 01.01 do 30.06.2013 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Koszty finansowe | | |
| Koszty odsetek, w tym dotyczące: | 553 | 932 |
| - kredytów | 477 | 811 |
| - zobowiązań | 0 | 1 |
| - pożyczek | 0 | 0 |
| - leasingu | 76 | 120 |
| - zobowiązań budżetowych | 0 | 0 |
| Koszty emisji akcji - zaliczone w ciężar wyniku | 0 | 0 |
| Koszty uzyskanych poręczeń | 0 | 0 |
| Koszty dyskonta weksli | 0 | 0 |
| Straty z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące: | 0 | 0 |
| - aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 0 | 0 |
| Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych, w tym dotyczące: | 66 | 99 |
| - instrumentów zabezpieczających | 66 | 99 |
| Koszty faktoringu | 6 | 0 |
| Odpisy aktualizacyjne należności odsetkowe od odbiorców | 63 | 22 |
| Prowizje bankowe | 38 | 48 |
| Pozostałe | 38 | 9 |
| RAZEM | 764 | 1 110 |
| Przychody finansowe | | |
| Przychody z tytułu odsetek | 633 | 67 |
| Anulacja odsetek otrzymanych | 0 | 0 |
| Dyskonto weksli | 0 | 0 |
| Zyski z tytułu różnic kursowych | 471 | 937 |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące: | 0 | 0 |
| - aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 0 | 0 |
| Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych | 0 | 0 |
| - aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 0 | 0 |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących należności z tytułu odsetek | 667 | 40 |
| Pozostałe | 86 | 5 |
| RAZEM | 1 857 | 1 049 |
| Wynik na działalności finansowej | 1 093 | -61 |

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

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

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

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

31. Dotacje państwowe

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu tej dotacji na dzień 30.06.2014 roku wyniosły 17.730 tys. zł.

W dniu 29.04.2011 roku Spółka zawarła z Ministrem Gospodarki umowę o dofinansowanie budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych, w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 4. oś

priorytetowa: Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia, działanie 4.5.: Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki, poddziałanie 4.5.2.: Wsparcie inwestycji w sektorze usług nowoczesnych. Projekt został zrealizowany w planowanym terminie tj.: do 29.02.2012 roku. Spółka otrzymała środki pieniężne w wysokości 7.261 tys. zł. Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu tej dotacji na dzień 30.06.2014 roku wyniosły 6.672 tys. zł.

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

32. Pozostałe koszty i przychody operacyjne

Główne pozycje pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych:

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01 do 30.06.2014 | Za okres od 01.01 do 30.06.2013 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Pozostałe koszty operacyjne | | |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności | 0 | 74 |
| Nie uznane reklamacje | 0 | 0 |
| Niedobory inwentaryzacyjne | 0 | 0 |
| Darowizny | 11 | 2 |
| Opłaty sądowe | 14 | 6 |
| Koszty usuwania skutków zdarzeń losowych | 4 | 13 |
| Nieobowiązkowe składki na rzecz organizacji | 0 | 0 |
| Rezerwa na przyszłe koszty z działalności operacyjnej | 383 | 151 |
| Odszkodowania, kary, grzywny | 4 | 4 |
| Odpisy aktualizacyjne wartości zapasów | 0 | 0 |
| Pozostałe | 0 | 0 |
| RAZEM | 416 | 250 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | |
| Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 1 516 | 41 |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności | 12 | 1 |
| Zwrot opłat sądowych | 5 | 52 |
| Otrzymane kary i odszkodowania | 6 | 144 |
| Dotacje | 426 | 426 |
| Rozwiązanie rezerw | 16 | 290 |
| Otrzymane nieodpłatnie aktywa | 8 | 49 |
| Odpisanie przedawnionych zobowiązań | 0 | 0 |
| Pozostałe | 122 | 8 |
| RAZEM | 2 111 | 1 011 |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | 1 695 | 761 |

Do pozostałych kosztów Spółka zalicza koszty i straty nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Kategoria ta obejmuje głównie utworzone rezerwy na koszty działalności operacyjnej, rezerwy na ryzyko przegranych spraw sądowych, odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych oraz koszty z tytułu zapłaconych odszkodowań. Do pozostałych przychodów Spółka zalicza przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Do tej kategorii zaliczane są przede wszystkim przychody z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności, otrzymane dotacje rządowe, odszkodowania i kary umowne oraz rozwiązane rezerwy.

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

33. Podatek dochodowy

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

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01 do 30.06.2014 | Za okres od 01.01 do 30.06.2013 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Bieżący podatek dochodowy | 561 | 1 527 |
| - bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | 561 | 1 527 |
| - korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | 0 | 0 |
| Odroczony podatek dochodowy | 56 | 649 |
| - obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstawiania i odwracania się różnic przejściowych | 56 | 649 |
| - obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące zmian stawek podatkowych | 0 | 0 |
| Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym: | 617 | 2 176 |
| - przypisane działalności kontynuowanej | 617 | 2 176 |
| - przypisane działalności zaniechanej | 0 | 0 |

Bieżący podatek dochodowy

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

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

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01 do 30.06.2014 | Za okres od 01.01 do 30.06.2013 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej | 3 085 | 11 192 |
| Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem | 3 085 | 11 192 |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym: | 1 711 | 1 517 |
| Doliczenia do kosztów | 382 | 3 824 |
| Przychody nie podlegające opodatkowaniu | 1 491 | 874 |
| Doliczenia do przychodów | 28 | 26 |
| Wynik po odliczeniach | 2 951 | 8 037 |
| Darowizna | 0 | 0 |
| Dochód do opodatkowania | 2 951 | 8 037 |
| Stawka podatkowa (w %) | 19 | 19 |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | 561 | 1 527 |

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek wykazany w bilansie i rachunku zysków i strat:

| Wyszczególnienie | Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2014 | Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.06.2014 | Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2013 | Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.06.2013 |
|--|--|--|--|--|
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | | |
| Różnice kursowe | | | | |
| Wycena środków trwałych | 10 | -58 | 67 | 2 |
| Wartość środków trwałych w leasingu | 18 | -6 | 31 | -11 |
| Odsetki nie objęte aktualizacją/kary | 181 | 165 | 13 | 8 |
| Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 209 | 101 | 111 | -1 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | | |
| Odpis aktualizacyjny należności | 66 | -2 | 53 | 1 |
| Utrata wartości aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Różnice kursowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zarachowane odsetki | 3 | 1 | 15 | 9 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 63 | -1 | 88 | -26 |
| Rezerwa na odsetki | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość zobowiązań z tytułu leasingu | 0 | -4 | 11 | -8 |
| Niewypłacone wynagrodzenia | 5 | 0 | 5 | 0 |
| Niezafakturowane koszty | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Niezapłacony ZUS | 40 | -8 | 43 | -9 |
| Pozostałe | 91 | 59 | 59 | -617 |
| Strata podatkowa możliwa do odliczenia | | 0 | | 0 |
| Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 268 | 45 | 274 | -650 |
| Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 56 | | 649 |

34. Umowy o budowę

Spółka nie prowadzi działalności budowlanej.

35. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostką sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest:

Stalprofil S.A.

41-308 Dąbrowa Górnicza; ul. Roździeńskiego 11a

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

Dane dotyczące wynagrodzeń Członków Zarządu:

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01 do 30.06.2014 | Za okres od 01.01 do 30.06.2013 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku | 288 | 635 |
| Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze z lat ubiegłych | 51 | 50 |
| Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia | 132 | 144 |
| Niewypłacone wynagrodzenia | 51 | 50 |
| Pozostałe świadczenia długoterminowe | 0 | 0 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 0 | 0 |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych | 0 | 0 |

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

Dane dotyczące wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej:

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01 do 30.06.2014 | Zakres od 01.01 do 30.06.2013 |
|---|---------------------------------|-------------------------------|
| Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku | 120 | 117 |
| Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze z lat ubiegłych | 23 | 22 |
| Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia | 0 | 0 |
| Niewypłacone wynagrodzenia | 24 | 23 |
| Pozostałe świadczenia długoterminowe | 0 | 0 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 0 | 0 |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych | 0 | 0 |

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

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

| Podmiot powiązany | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | | Zakupy od podmiotów powiązanych | | Udzielone pożyczki/przelew wierzitelności | | Wartość zapasów według stanu na dzień | |
|-------------------------------------|---|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---|-------------------------------|---------------------------------------|------------|
| | Okres od 01.01. do 30.06.2014 | Okres od 01.01. do 30.06.2013 | Okres od 01.01. do 30.06.2014 | Okres od 01.01. do 30.06.2013 | Okres od 01.01. do 30.06.2014 | Okres od 01.01. do 30.06.2013 | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
| Jednostka dominująca | 4 271 | 871 | 7 661 | 43 833 | 0 | 0 | 58 | 1 279 |
| Podmioty wywierające znaczący wpływ | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Jednostki zależne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Jednostki stowarzyszone | 1 512 | 19 257 | 4 | 6 | 105 | 7 | 77 | 131 |
| Pozostałe podmioty powiązane | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązаныmi (w wartościach brutto):

| Podmiot powiązany | Należności od podmiotów powiązanych na dzień | | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych na dzień | |
|-------------------------------------|--|------------|---|------------|
| | 30.06.2014 | 30.06.2013 | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
| Jednostka dominująca | 5 109 | 1 069 | 2 314 | 6 431 |
| Podmioty wywierające znaczący wpływ | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Jednostki zależne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Jednostki stowarzyszone | 2 193 | 19 092 | 0 | 5 |
| Pozostałe podmioty powiązane | 0 | 0 | 0 | 0 |

Transakcje z jednostką dominującą

Jednostką dominującą jest Stalprofil S.A.

Zakupy od jednostki dominującej dotyczyły wyrobów hutniczych.

Sprzedaż dotyczyła towarów.

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

Jednostki stowarzyszone

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

Sprzedaż na rzecz ZRUG Zabrze S.A. w głównej mierze dotyczyła towarów, rur izolowanych oraz usług laminowania, natomiast zakupy dotyczyły usługi transportu. Spółka udzieliła ZRUG Zabrze S.A. poręczenia spłaty zobowiązań z tytułu gwarancji kontraktowych oraz kredytu bieżącego (opisano w nocie 16). Z tytułu udzielonej w 2012 roku pożyczki Izostal S.A. uzyskał w I półroczu 2014 przychody w wysokości 105 tys. zł. Według stanu na 30.06.2014 należności z tytułu przedmiotowej pożyczki zostały spłacone.

W I półroczu 2014 Izostal S.A. nie dokonywał zakupów od KOLB Sp. z o.o. Natomiast sprzedaż na rzecz Kolb Sp. z o.o. dotyczyła usług badań terenowych.

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi dokonywane są na warunkach rynkowych.

36. Zysk przypadający na jedną akcję

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

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01 do 30.06.2014 | Za okres od 01.01 do 30.06.2013 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej | 2 468 | 9 016 |
| Zysk/strata na działalności zaniechanej | - | 0 |
| Zysk/strata netto | 2 468 | 9 016 |
| Zysk/strata netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję | 2 468 | 9 016 |

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01 do 30.06.2014 | Za okres od 01.01 do 30.06.2013 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję | 32 744 000 | 32 744 000 |
| Wpływ rozwodnienia | 0 | 0 |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję | 32 744 000 | 32 744 000 |

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01 do 30.06.2014 | Za okres od 01.01 do 30.06.2013 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Obliczenie podstawowego zysku/straty netto na jedną akcję (w zł.) | 0,08 | 0,28 |
| Obliczenie rozwodnionego zysku/straty netto na jedną akcję (w zł.) | 0,08 | 0,28 |

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

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

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

37. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dane dotyczące posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

| Wyszczególnienie | Stan na 30.06.2014 | Stan na 30.06.2013 |
|--|--------------------|--------------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 4 463 | 587 |
| Lokaty krótkoterminowe | 16 | 16 |
| Inne | 388 | 0 |
| Razem, w tym: | 4 867 | 603 |
| - środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej | 0 | 0 |

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

| Wyszczególnienie | Stan na 30.06.2014 | Stan na 30.06.2013 |
|--|--------------------|--------------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 4 867 | 603 |
| Kredyty w rachunkach bieżących | -12 516 | -26 488 |
| Zysk/strata z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym | -9 | -67 |
| Razem | -7 658 | -25 952 |

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

Na dzień 30.06.2014 roku nie występują środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych.

Spółka posiada kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego z podlimitem kredytowym w rachunku bieżącym w banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. na kwotę 22.000 tys. zł. (na dzień 30.06.2014 niewykorzystana kwota wynosiła 8.881 tys. zł.), w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. (na dzień 30.06.2014 niewykorzystana kwota kredytu wynosi 4.772 tys. zł.), w Banku Pekao S.A. na kwotę 5.000 tys. zł. (na dzień 30.06.2014 kredyt niewykorzystany) oraz w banku BZ WBK S.A. na kwotę 1.500 tys. EUR

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

38. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyko walutowe:

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

Na dzień 30.06.2014 roku Spółka posiada następujące otwarte transakcje:

| Bank | Rodzaj zabezpieczenia | Wartość transakcji | Średni ważony kurs | Termin zapadalności | Wycena na dzień 30.06.2014 roku |
|------------|-----------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------------------|
| mBank S.A. | FX zakup | 500 | 4,1392 | 31.07.2014 | 13 |

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych według ryzyka stopy procentowej:

| Na dzień 30.06.2014 | Wartość bilansowa | Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe | Wpływ na wynik finansowy brutto |
|--|-------------------|--|---------------------------------|
| Aktywa finansowe | 3 978 | | 10 |
| Środki pieniężne | 3 962 | 0,25% | 10 |
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek | 0 | 0,25% | 0 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0 | | 0 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 0 | | 0 |
| Lokaty krótkoterminowe | 16 | 0,25% | 0 |
| Zobowiązania finansowe | 31 043 | | 78 |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 29 074 | 0,25% | 73 |
| Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu | 1 969 | 0,25% | 5 |

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

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych według ryzyka walutowego:

| Na dzień 30.06.2014 | Wartość bilansowa | Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach | Wpływ na wynik finansowy brutto |
|--|-------------------|--|------------------------------------|
| Aktywa finansowe | 12 597 | | 126 |
| Środki pieniężne w EUR | 3 085 | 1,00% | 31 |
| Środki pieniężne w USD | 549 | 1,00% | 5 |
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek | 0 | 1,00% | 0 |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR | 8 950 | 1,00% | 90 |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD | 0 | 1,00% | 0 |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w LTL | 0 | 1,00% | 0 |
| Walutowe kontrakty terminowe | 13 | | 0 |
| Zobowiązania finansowe | 6 455 | | 65 |
| 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 | 6 455 | 1,00% | 65 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD | 0 | 1,00% | 0 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w LTL | 0 | 1,00% | 0 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w CZK | 0 | 1,00% | 0 |
| Walutowe kontrakty terminowe | 0 | 1,00% | 0 |

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

Wartości godziwe instrumentów finansowych:

| | Kategoria zgodnie z MSR 39 | Wartość bilansowa | | Wartość godziwa | |
|---|----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | Na dzień 30.06.2014 | Na dzień 30.06.2013 | Na dzień 30.06.2014 | Na dzień 30.06.2013 |
| Aktywa finansowe | | 55 807 | 93 698 | 55 807 | 93 698 |
| Środki pieniężne | WwWGPWF | 4 867 | 603 | 4 867 | 603 |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności | PiN | 50 927 | 93 095 | 50 927 | 93 095 |
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek | PiN | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | DDS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Walutowe kontrakty terminowe | | 13 | 0 | 13 | 0 |
| Zobowiązania finansowe | | 54 854 | 93 133 | 54 854 | 93 133 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | ZFwZK | 1 969 | 2 930 | 1 969 | 2 930 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania | ZFwZK | 23 811 | 37 297 | 23 811 | 37 297 |
| Kredyty bankowe i pożyczki | ZFwZK | 29 074 | 52 747 | 29 074 | 52 747 |
| Walutowe kontrakty terminowe | | 0 | 159 | 0 | 159 |

Instrumenty finansowe - przychody, koszty, zyski i straty:

| Za okres od 01.01 do 30.06.2014 | 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 | | 633 | 121 | 1 492 | 0 |
| Środki pieniężne | WwWGPWF | 2 | 9 | 0 | 0 |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności | PiN | 526 | 112 | 1 492 | 0 |
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek | PiN | 105 | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | DDS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Walutowe kontrakty terminowe | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania finansowe | | -553 | 350 | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | ZFwZK | -76 | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania | ZFwZK | 0 | 326 | 0 | 0 |
| Kredyty bankowe i pożyczki | ZFwZK | -477 | 24 | 0 | 0 |
| Walutowe kontrakty terminowe | | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Za okres od 01.01 do 30.06.2013 | Kategoria zgodnie z MSR 39 | Przychody/koszty z tytułu odsetek | Zyski/straty z tytułu różnic kursowych | Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących | Zyski/straty ze sprzedaży instrumentów finansowych |
|---|----------------------------|-----------------------------------|--|--|--|
| Aktywa finansowe | | 67 | 155 | -6 | 0 |
| Środki pieniężne | WwWGPWF | 28 | 67 | 0 | 0 |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności | PiN | 32 | 23 | -6 | 0 |
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek | PiN | 7 | 65 | 0 | 0 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | DDS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Walutowe kontrakty terminowe | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania finansowe | | -932 | 782 | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | ZFwZK | -120 | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania | ZFwZK | -1 | 272 | 0 | 0 |
| Kredyty bankowe i pożyczki | ZFwZK | -811 | -37 | 0 | 0 |
| Walutowe kontrakty terminowe | | 0 | 547 | 0 | 0 |

Różnica w wykazanych w wyżej zamieszczonych tabelach wartości rozwiązania/utworzenia odpisów aktualizujących a saldem tych odpisów wykazanych w notach kosztów i przychodów finansowych i pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych wynika z odpisanych należności na które w poprzednim okresie utworzono odpisy aktualizujące, których wartość na 30.06.2014 roku wyniosła tys. 616 zł., natomiast na 30.06.2013 roku 49 tys. zł.

39. Objasnienia dotyczące stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz informacji o porównywalności przedstawionych danych.

Spółka począwszy od 2005 roku na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Izostal S.A. prowadzi rachunkowość zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym przez MSR, przy odpowiednim zastosowaniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i przepisów wykonawczych wydanych na jej podstawie.

40. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły zdarzenia nie mające odbicia w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2014 rok.

41. Wynagrodzenia biegłego rewidenta

W roku obrotowym podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki jest Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. Umowa została zawarta 07.06.2013 roku i obejmuje przegląd i badanie sprawozdania finansowego za lata 2013 - 2015.

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

| Rodzaj sprawozdania finansowego | Za okres od 01.01. do 30.06.2014 r. | Za okres od 01.01. do 30.06.2013 r. |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego | 13 | 13 |
| Badanie rocznego sprawozdania finansowego | 18 | 18 |
| RAZEM | 31 | 31 |

42. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzenia przez Zarząd Izotal S.A. do publikacji w dniu 27.08.2014 roku.

Zawadzkie, dnia 27.08.2014 roku

.....
Dyrektor Finansowy
Główny Księgowy
Marek Matheja

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI IZOSTAL S.A.
W I PÓŁROCZU 2014 ROKU**

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI IZOSTAL S.A. W I PÓŁROCZU 2014 ROKU

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

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

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2014 roku wyniosły 87.418 tys. zł. tj. o 55,6% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Znaczące zmniejszenie przychodów spowodowane było przejściowym ograniczeniem zamówień ze strony głównego odbiorcy Spółki, tj. OGP Gaz-System S.A.

Polski system przesyłu gazu będzie nadal znacząco rozbudowywany, co potwierdzają plany inwestycyjne Krajowego Operatora. Trwa procedura zmierzająca do zawarcia II Umowy Ramowej na dostawę 1.057 km rur DN1000 i DN700. Spółka przewiduje, że dostawy mogą się rozpocząć na przełomie lat 2014/2015. Szerzej perspektywy branży zostały opisane w nocy XVI niniejszego Sprawozdania.

Wysoki poziom przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2013 roku wynika z realizacji umów cząstkowych na dostawę rur izolowanych zawartych jeszcze w 2012 roku, a związanych z I Umową Ramową ze stycznia 2011 roku.

W I półroczu 2014 roku Spółka realizowała dostawy na rzecz firm wykonawczych. Kluczowi odbiorcy Spółki w tym zakresie to:

- JT Zakład Budowy Gazociągów Sp. z o.o.
- ZRUG Zabrze S.A.
- PGNiG Technologie S.A.

W styczniu 2014 Spółka aplikowała w przetargu ogłoszonym przez OGP Gaz-System S.A. na zawarcie umowy ramowej na dostawę 1.057 km rur DN 700 i DN 1000 w izolacji zewnętrznej i z zabezpieczeniem antykorozyjnym wewnętrznym. Szacowany przez Zamawiającego budżet nakładów związanych z tą inwestycją wynosi 4,4 - 5 mld. zł.

Aplikacja Spółki została zaakceptowana w I etapie przetargu, o czym Zamawiający poinformował 01.04.2014 roku.

Z istotnych kontraktów realizowanych przez Spółkę w I półroczu 2014 roku należy wymienić:

- dostawę 23 km rur DN300 w izolacji zewnętrznej na budowę gazociągu relacji Jadachy – Sandomierz,
- dostawę 44 km rur DN200 i DN250 w izolacji zewnętrznej na budowę gazociągu relacji Małogoszcz – Włoszczowa,
- dostawę 20 km rur DN450 w izolacji zewnętrznej docelowo na rzecz kontrahenta z Węgier,
- dostawa rur izolowanych DN500 na rzecz Ferrum S.A. w ilości 30 km,
- dostawa rur izolowanych DN700 na rzecz Ferrum S.A. w ilości 5 km.

Ponadto w I półroczu 2014 roku Spółka dostarczyła na rzecz LOTOS Petrobaltic 7,5 km rur wiertniczych o średnicy 5,5 cala.

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

- sposób ochrony przed korozją rur wydobywczych i okładzinowych stosowanych w odwiertach poprzez aplikację 3-warstwowej powłoki polipropylenowej. Innowacyjność i indywidualny charakter rozwiązań podlegających ochronie wiąże się z nietypowym kształtem końców rur, istnieniem w tych miejscach gazoszczelnych połączeń gwintowych i wymogami z nimi związanymi. Opracowano indywidualne i specjalnie dostosowane do tego procesu metody przygotowania powierzchni rur i połączeń gwintowych, zabezpieczenia ich w trakcie inwazyjnego oczyszczania, oraz ostatecznie prowadzenie procesu aplikacji powłok ochronnych.
- sposób i urządzenie do nanoszenia izolacji zewnętrznej na rury spawane. Wynalazek dotyczący sposobu i urządzenia do nanoszenia izolacji zewnętrznej na rury spawane polegał na opracowaniu sposobu zwiększenia efektywności działania systemu detekcji spawów w izolacji trójwarstwowej 3LPE/3LPP. Wynalazek umożliwił rozwiązanie problemu znacznych nadatków materiału izolacyjnego na rurach spiralnie spawanych.

W związku z wypracowanym w 2013 roku zyskiem w wysokości 13.210 tys. zł. Zarząd Spółki wystąpił do Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o wypłatę dywidendy w wysokości 0,12 zł na akcję. Wniosek Zarządu przewiduje wypłatę dywidendy w łącznej kwocie 3.929 tys. zł., tj. 30% zysku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 14.05.2014 roku zaakceptowało propozycję Zarządu i ustaliło datę wypłaty dywidendy na 01.09.2014, a dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 12.08.2014 roku.

W kwietniu Spółka rozpoczęła budowę magazynu rur stalowych. W ramach projektu wybudowana zostanie hala o powierzchni 1,7 tys. m² wyposażona w suwnice oraz pomieszczenia socjalno-biurowe dla magazynierów. Spółka planuje na ten cel wydać 6 mln zł. Na sfinansowanie został zaciągnięty w mBank S.A. kredyt w kwocie 5.000 tys. zł. Inwestycja ma poszerzyć możliwości Spółki związane z handlem rurami o małych średnicach zapewniając im lepsze warunki składowania, co jest odpowiedzią na wymogi rynku. Zarząd planuje zakończenie inwestycji w I półroczu 2015 roku.

W zakresie działalności finansowej w styczniu 2014 roku Spółka zawarła z mBank S.A. aneks do umowy o kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym na kwotę 10 mln. zł. Na mocy aneksu przedłużony został okres jego udostępniania o kolejny rok.

Spółka nie zdecydowała się na przedłużenie umowy kredytu wielocelowego zaciągniętego w kwocie 5.000 tys. zł. w BNP Paribas Bank Polska S.A. W miejsce tego finansowania zaciągnięto kredyt w banku Pekao S.A.

Spółce w I półroczu udało się znacząco zmniejszyć obciążenia majątku trwałego związane z ustanowionymi zabezpieczeniami na spłatę kredytów inwestycyjnych. W marcu zawarto z bankiem PKO BP S.A. aneks do umowy o kredyt inwestycyjny zaciągnięty na budowę Centrum Izolacji Antykorozyjnych, w którym Bank wyraził zgodę na wykreślenie ustanowionych hipotek na łączną kwotę 36,4 mln. zł. Ponadto w związku z całkowitą spłatą kredytu zaciągniętego w BNP Paribas Bank Polska S.A. wykreślono ustanowione zabezpieczenia w postaci hipoteki umownej na kwotę 18,5 mln zł oraz zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach na łączną kwotę 9 mln. zł.

Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów

W I półroczu 2014 roku Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 87.418 tys. zł., tj. o 55,6% mniej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Zarząd Spółki spodziewa się zwiększenia wolumenu sprzedaży już w II półroczu 2014 roku. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów uległy zmniejszeniu o 54,3% czyli adekwatnie – mając na względzie koszty stałe - do zmniejszenia poziomu przychodów. Zarząd Spółki prowadzi restrykcyjną politykę kosztową. Poszczególne pozycje kosztów podlegają budżetowaniu na komórki organizacyjne i bieżącej analizie wykonania.

Koszty sprzedaży zmalały w I półroczu o 74,5%. Spółka ponosi największe koszty sprzedaży przy realizacji dostaw na rzecz OGP Gaz-System S.A.

W zakresie kosztów ogólnego zarządu oszczędności w stosunku do ubiegłego półrocza wyniosły 10,7%. Największe oszczędności wykazano w kosztach wynagrodzeń.

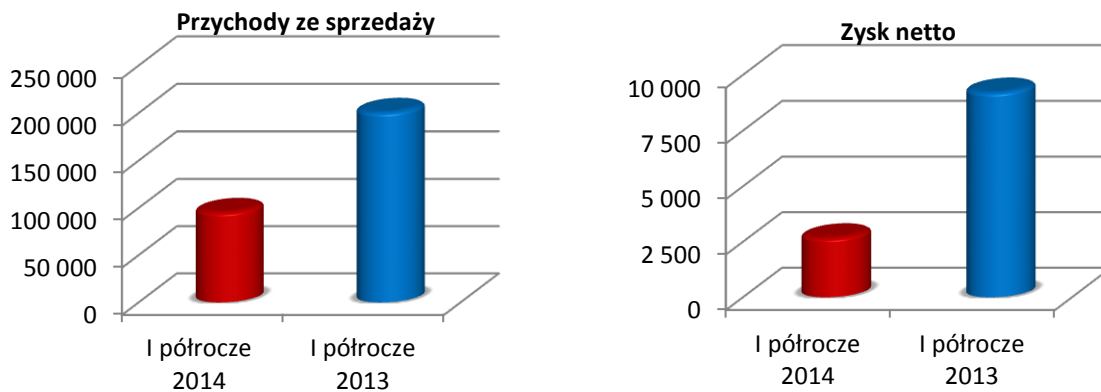
Na pozostałej działalności operacyjnej wykazano zysk w wysokości 1.695 tys. zł., wobec 761 tys. zysku w I półroczu 2013 roku. Na wzrost zysku na pozostałej działalności operacyjnej wpłynął głównie:

- Zysk ze sprzedaży majątku trwałego – wzrost o 1.475 tys. zł.
- Zawiązanie rezerw na przyszłe koszty – wzrost o 232 tys. zł.

Na działalności finansowej Spółka w I półroczu 2014 roku wykazała zysk w wysokości 1.093 tys. zł., przy stracie w wysokości 61 tys. zł w analogicznym okresie 2013 roku. Różnica wynika głównie z:

- Niższego poziomu zysku na różnicach kursowych – o 466 tys. zł.
- niższych kosztów odsetek od kredytów – o 334 tys. zł.
- wyższych przychodów z tyt. odsetek od odbiorców – o 997 tys. zł

Wyżej wymienione czynniki wpłynęły na wypracowanie w I półroczu 2014 roku zysku netto w wysokości 2.468 tys. zł.



Analiza wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa

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

W I półroczu 2014 roku aktywa Spółki zmalały o 0,7%.

Rzeczowe aktywa trwałe wzrosły o 1.030 tys. zł. W okresie sprawozdawczym Spółka zainwestowała 4.033 tys. zł. głównie w rozbudowę i modernizację budynków i budowli (2.684 tys. zł.).

Długoterminowe aktywa finansowe dotyczą pakietu 5 mln sztuk akcji ZRUG Zabrze S.A. Inwestycja została opisana w nocy VII Sprawozdania Zarządu.

Zapasy uległy zwiększeniu o 8.779 tys. zł (34%), co jest spowodowane zakupami - głównie rur – na dostawy realizowane w III kwartale bieżącego roku. Spółka dostosowuje stan zapasów do aktualnie posiadanego portfela, starając się nie utrzymywać wysokiego zamagazynowania, ale jednocześnie dążąc do optymalizacji cyklu produkcyjnego.

Należności z tytułu dostaw i usług w I kwartale spadły o 9.343 tys. zł. tj. o 16%, co jest związane z niższą sprzedażą niż w ubiegłym roku a jednocześnie zmianą w strukturze odbiorców. Brak udziału OGP Gaz-System S.A. wobec którego stosowany jest 30-dniowy termin płatności a tym samym wzrost udziału firm wykonawczych dla których często stosowany jest 90-dniowy termin spowodował wydłużenie cyklu rotacji należności z 65 do 100 dni. Spółka zabezpiecza ryzyko wypłacalności swoich klientów realizując sprzedaż w ramach udzielonych limitów ubezpieczeniowych w KUKE S.A., lub stosując inne formy zabezpieczenia. Spółka nie wykazuje w bilansie należności zagrożonych zawiązując odpisy aktualizacyjne.

Pożyczka wykazywana w krótkoterminowych aktywach finansowych udzielona Spółce ZRUG Zabrze S.A. została w I półroczu spłacona.

Analiza wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – pasywa

Kapitał własny Spółki w I półroczu uległ zmniejszeniu o 1.461 tys. zł. w związku z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy (3.929 tys. zł.) wyższej kwoty niż wypracowany zysk.

Zobowiązania długoterminowe Spółki uległy zmniejszeniu o 2.888 tys. zł. co jest spowodowane głównie spłatą kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w banku PKO BP S.A.

Krótkoterminowe zobowiązania uległy zwiększeniu w I półroczu 2014 roku o 2.679 tys. zł., tj. o 5,3%. Wysoki w porównaniu do przychodów I półrocza stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług wynika z zakupów zrealizowanych w czerwcu a dotyczących sprzedaży na III kwartał roku.

II. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ

1. Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców

Ze względu na strukturalne cechy polskiego rynku gazowego istnieje pośrednie uzależnienie Emitenta od spółek: PGNiG S.A. (poszukiwanie, eksploatacja, obrót i dystrybucja gazem) oraz spółki O.G.P. Gaz-System S.A. (operator systemu przesyłowego), a także od planowanych i realizowanych przez nie inwestycji. Oprócz sprzedaży realizowanej bezpośrednio na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A. i PGNiG S.A. Spółka świadczy usługi dla firm będących wykonawcami lub podwykonawcami inwestycji.

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

2. Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych usług

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

Jakość oferowanych usług w Spółce zapewniają wdrożone i przestrzegane zasady Systemu Zarządzania Jakością wg normy ISO 9001:2008 oraz uzyskane certyfikaty zgodności wyrobów dopuszczonych do stosowania w budownictwie, wydane i nadzorowane przez upoważnione jednostki certyfikacyjne potwierdzające spełnienie wymagań. Spółka posiada również wdrożoną normę ISO 14001:2004 oraz OHSAS 18001:2007.

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

3. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski

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

Ryzyko to jest zminimalizowane przez przyjętą przez Polskę strategię dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia w gaz oraz narzucone przez Unię Europejską restrykcyjne przepisy w zakresie ochrony środowiska i emisji CO₂. Potwierdzeniem nowych inwestycji w branży gazowniczej jest przyjęty przez OGP Gaz-System S.A. „Plan Rozwoju w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe na lata 2014-2023”.

4. Ryzyko zmian cen czynników produkcji

Rentowność świadczonych przez Spółkę usług izolacji antykorozyjnej uzależniona jest od zmian cen czynników produkcji, w tym przede wszystkim od cen komponentów chemicznych, głównie polietylenu i polipropylenu. Udział tych czynników, w strukturze kosztów kształtuje się na poziomie około 20%. Ceny surowców chemicznych odznaczają się wysoką korelacją z cenami ropy naftowej na światowych rynkach, które ze względu na obecną polityczno-ekonomiczną sytuację globalną mogą podlegać silnym wahaniom. Wskazane powyżej

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

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

5. Ryzyko związane ze zmiennością cen rur stalowych

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

W wypadkach szczególnych dokonuje się zakupu rur stalowych na skład po aktualnych cenach dla uzupełnienia asortymentu w ilościach pozwalających na sprzedaż towaru z zyskiem.

Przy zakupie rur pod znaczące projekty Emitent negocjuje ceny z dostawcami i zawiera kontrakty pozwalające na utrzymanie wynegocjowanej ceny niezależnie od sytuacji na rynku stali.

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

6. Ryzyko zmian kursu walutowego

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

7. Ryzyko kredytu kupieckiego

Spółka realizuje sprzedaż z odroczonymi terminami płatności, co naraża ją na ryzyko niewypłacalności swoich klientów. Ostatnie lata ukazały trudności finansowe spółek działających w branży ogólnobudowlanej i przy budowie dróg. W celu maksymalnego ograniczenia ryzyka Spółka ubezpiecza należności i realizuje sprzedaż w granicach limitów ustalonych przez korporację ubezpieczeniową. Wyjątkiem jest sprzedaż na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A., wobec którego Spółka zdecydowała się na wyłączenie z polisy ubezpieczeniowej. Stabilna sytuacja tego odbiorcy gwarantuje brak ryzyka niewypłacalności a wyłączenie ogranicza znacząco koszty polisy ubezpieczeniowej.

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

Spółka informuje, iż nie jest stroną żadnego postępowania przez sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności, którego wartość pojedynczo lub łącznie 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 sprzedaje również rury wiertnicze wykorzystywane do wykonywania odwiertów wydobywczyczych gazu. Ponadto Spółka zajmuje się handlem innymi wyrobami hutniczymi.

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2014 roku wyniosły 87.418 tys. zł, tj. o 55,6% mniej niż w I półroczu 2013 roku. Łączna sprzedaż rur izolowanych oraz usług izolacji w I półroczu 2014 roku wyniosła 41.336 tys. zł. i spadła w stosunku do I półroczu 2013 roku o 68%. Przyczyny przejściowego ograniczenia sprzedaży na rynku krajowym zostały opisane w punkcie I niniejszego Sprawozdania Zarządu.

Przychody ze sprzedaży towarów zmalały w 2013 roku o 35,7%, co było związane z realizowanymi w ubiegłym roku dostawami rur wiertniczych na rzecz m.in. PGNiG S.A.

Wartościowa struktura sprzedaży:

| | IP 2014 rok | | IP 2013 rok | |
|--------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | Wartość | Udział | wartość | Udział |
| Rury izolowane | 39 342 | 45,0% | 126 658 | 64,3% |
| Usługi izolacji | 1 994 | 2,3% | 2 380 | 1,2% |
| Towary, materiały | 43 632 | 49,9% | 65 873 | 33,5% |
| Pozostała sprzedaż | 2 450 | 2,8% | 1 880 | 1,0% |
| Razem | 87 418 | 100,0% | 196 791 | 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

Spadek sprzedaży w I półroczu 2014 roku w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku spowodowany był przejściowym zmniejszeniem zapotrzebowania na krajowym rynku gazowniczym. Sprzedaż krajowa zmalała o 57,2%. Przyczyny przejściowego ograniczenia sprzedaży na rynku krajowym zostały opisane w nocie I Sprawozdania Zarządu. Z kolei sprzedaż eksportowa w I półroczu 2014 roku zmalała o 30,9%. Spółka eksportowała swoje wyroby do krajów Unii Europejskiej. Główne kierunki eksportu to: Niemcy (36,03% eksportu), Węgry (16,26% eksportu), Litwa (12,81% eksportu), oraz Republika Czeska (12,68% eksportu).

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynek krajowy i eksport:

| | IP 2014 rok | | IP 2013 rok | |
|--------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | wartość | udział | wartość | udział |
| Kraj | 78 811 | 90,2% | 184 338 | 93,7% |
| Eksport | 8 607 | 9,8% | 12 453 | 6,3% |
| Razem | 87 418 | 100,0% | 196 791 | 100,0% |

Głównym odbiorcą Spółki w I półroczu 2014 roku był Ferrum S.A. z (28,08% udziału w sprzedaży).

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

W zakresie zakupów największymi dostawcami Spółki są podmioty oferujące wyroby hutnicze. Izostal S.A. zaopatruje się w wyroby hutnicze zarówno u krajowych jak i zagranicznych dostawców. W zakresie dostawców zagranicznych w I połowie 2013 roku były to podmioty z Unii Europejskiej.

Głównym dostawcą Spółki w I półroczu 2014 roku był Ferrum S.A. (23,3% udziału w sprzedaży),

Izostal S.A. nie jest powiązany formalnie z Ferrum S.A.

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

1. Zamówienia i umowy zawarte z Impextrur S.A. na dostawę rur wiertniczych, okładzinowych oraz izolowanych. łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a Impextrur S.A. (transakcje zakupów i sprzedaży) w I półroczu 2014 roku wyniosła 11.229 tys. zł. Warunki zamówień i umów zawieranych z Impextrur S.A. nie odbiegają od powszechnie stosowanych.
2. Zamówienia i umowy zawarte z JT Zakład Budowy Gazociągów Sp. z o.o. na dostawę rur izolowanych. łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a JT Zakład Budowy Gazociągów Sp. z o.o. (transakcje zakupów i sprzedaży) w I półroczu 2014 roku wyniosła 8265 tys. zł. Warunki zamówień i umów zawieranych z JT Zakład Budowy Gazociągów Sp. z o.o. nie odbiegają od powszechnie stosowanych.
3. Zamówienia i umowy zawarte z Ferrum S.A. na dostawy przez Izostal S.A. rur izolowanych, usług izolacji, taśm gorącowałcowanych oraz zakupu rur stalowych. łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a Ferrum S.A. (transakcje zakupów i sprzedaży) w I półroczu 2014 roku wyniosła 44.932 tys. zł. Warunki zawartych umów i zamówień nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych.
4. Zamówienia i umowy zawarte z MH Biuro Przedstawicielskie Zbigniew Kania na dostawę rur stalowych i wiertniczych. łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a MH Biuro Przedstawicielskie Zbigniew Kania (transakcje zakupów i sprzedaży) w I półroczu 2014 roku wyniosła 9.270 tys. zł. Warunki zamówień i umów zawieranych z MH Biuro Przedstawicielskie Zbigniew Kania S.A. nie odbiegają od powszechnie stosowanych.

Umowy finansowe

1. Aneks zawarty dnia 28.01.2014 roku do umowy zawartej z mBank S.A. o kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym na kwotę 10.000 tys. zł. W wyniku zawarcia aneksu przedłużony zostaje okres korzystania z udzielonego kredytu z dnia 30.01.2014 roku na 02.02.2015 roku. Pozostałe istotne warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie. Istotne warunki umowy zostały opisane w nocie 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.
2. Aneks zawarty dnia 25.03.2014 roku do umowy zawartej z PKO S.A. o kredyt inwestycyjny na kwotę 26.000 tys. zł. na mocy którego dokonano zwolnienia zabezpieczenia w postaci hipoteki zwykłej łącznej w kwocie 26.000 tys. zł. oraz hipoteki kaucyjnej łącznej do kwoty 10.400 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości. Pozostałe istotne warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie. Istotne warunki umowy zostały opisane w nocie 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.
3. Umowa kredytu inwestycyjnego zawarta z mBank S.A. w dniu 17.06.2014 roku. Bank udzielił Spółce kredytu inwestycyjnego na sfinansowanie budowy magazynu rur zlokalizowanego w Kolonowskim przy ulicy Opolskiej w kwocie 5.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 31.05.2019 roku. Istotne warunki umowy zostały opisane w nocie 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.

Umowy ubezpieczenia

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

| Numer polisy | Przedmiot ubezpieczenia, zakres ubezpieczenia | łączna suma ubezpieczenia |
|---------------------|---|---------------------------|
| 000-14-002-00119709 | Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych | 205.372.516,98 zł |
| 000-13-300-05609765 | Ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń | 50.597.262,26 zł |
| 000-13-304-05609764 | Ubezpieczenie stacjonarnego sprzętu elektronicznego | 3.092.101,77 zł |
| | Ubezpieczenie przenośnego sprzętu elektronicznego | 729.568,86 zł |
| | Ubezpieczenie kosztów odtworzenia danych i oprogramowania | 200.000,00 zł |
| | Ubezpieczenie kosztów dodatkowych | 100.000,00 zł |
| 000-13-430-05901590 | Ubezpieczenie OC w związku z posiadanym mieniem i prowadzoną działalnością gospodarczą z włączeniem odpowiedzialności za produkt (Spółki współubezpieczone w ramach niniejszej umowy: Stalprofil S.A., Izostal S.A., Kolb Sp. z o.o.) | 30.000.000,00 zł |
| 000-14-390-05707175 | Ubezpieczenie ryzyk budowlanych | 5.967.731,22 zł |

Ponadto Spółka jest stroną umowy ubezpieczenia należności zawartej z KUKE. Realizowana sprzedaż jest ubezpieczona do wartości udzielonych przez firmę ubezpieczeniową poszczególnym odbiorcom limitów kredytowych.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi opisane zostały w notcie nr 36 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2014 roku.

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

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

- Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej – podmiot dominujący
- 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 30.06.2014 roku posiadał 60,28% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

W związku z nabyciem w I półroczu 2014 roku 5.000.000 sztuk akcji imiennych serii D o wartości nominalnej równej 2,00 zł. za akcją firmy ZRUG Zabrze S.A. (jednostka stowarzyszona) Spółka posiada pakiet akcji dający 37% udziału w kapitale oraz 31% udziału w głosach. Akcje zostały nabyte przez Izostal S.A. w drodze subskrypcji prywatnej po cenie równej 2,00 zł za akcją i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym. Spółka traktuje inwestycję jako długoterminową. Celem inwestycji jest powiązanie kapitałowe obu Spółek, działających w branży gazowniczej i uzyskanie tym samym efektu synergii. ZRUG Zabrze S.A. zapewnia rynek dla produktów Izostal S.A. w zakresie realizowanych przez siebie budów.

Pozostałe inwestycje dotyczyły rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych opisanych w notcie 1 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2014 roku.

VIII. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH 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 notcie 35 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2013 rok.

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

W I półroczu 2014 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 PLN 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 dla części wykorzystanej PLN oraz EURIBOR 1M dla części wykorzystywanej w EUR powiększonych o marżę banku. Kredyt udzielony do dnia 08.09.2016 roku.

3. Kredyt inwestycyjny z dnia 04.01.2011 roku zaciągnięty w BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. w walucie PLN 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. Spółka spłaciła kredyt a ustanowione zabezpieczenia zostały zwolnione.
4. Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym z dnia 01.12.2011 roku zaciągnięty w mBank 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 02.02.2015 roku.
5. Kredyt odnawialny z dnia 31.08.2012 roku zaciągnięty w mBank 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.
6. Kredyt w formie wielocelowej linii kredytowej z dnia 27.05.2011 roku zaciągnięty w BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. w walucie PLN w wysokości 5.000 tys. zł. z wykorzystaniem na kredyt w rachunku bieżącym oraz gwarancje bankowe. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Kredyt udzielony do dnia 21.06.2014 roku. W związku z zaciągnięciem kredytu opisanego w pkt. 9 Spółka nie zdecydowała się na jego przedłużenie.
7. Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym z dnia 12.06.2013 roku zaciągnięty w Banku Zachodnim WBK S.A. w wysokości 1.500 tys. EURO z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę EURIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Kredyt udzielony do dnia 31.08.2014 roku. Kredyt pierwotnie zaciągnięty był na kwotę 3.000 tys. EURO – w I półroczu 2014 roku w Spółka zdecydowała się na zmniejszenie kredytu.
8. Kredyt inwestycyjny z dnia 17.06.2014 roku zaciągnięty w mBank S.A. w wysokości 5.000 tys. zł. z przeznaczeniem na sfinansowanie budowy magazynu rur zlokalizowanego w Kolonowskim przy ulicy Opolskiej. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Kredyt udzielony do dnia 31.05.2019 roku.
9. Kredyt w formie wielocelowego limitu kredytowego z dnia 25.06.2014 roku zaciągnięty w banku Pekao S.A. w walucie PLN, EUR i USD w wysokości 5.000 tys. zł. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku dla części wykorzystywanej w PLN, EURIBOR 1M powiększony o marżę banku dla części wykorzystywanej w EUR i LIBOR 1M powiększoną o marżę banku dla części wykorzystywanej w USD. Kredyt udzielony do dnia 25.06.2015 roku.

Stan kredytów bankowych na 30.06.2014 roku (bez odsetek od zadłużenia).

| | Kwota kredytu według umowy | Zaangażowanie kredytowe na dzień 30.06.2014 r. |
|--|----------------------------|--|
| Kredyt inwestycyjny PKO BP (tys. PLN) | 26 000 | 6 560 |
| Limit kredytowy wielocelowy PKO BP (tys. PLN) | 22 000 | 7 286 |
| Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym mBank S.A. (tys. PLN) | 10 000 | 5 228 |
| Kredyt odnawialny w mBank S.A. (w tys. PLN) | 10 000 | 10 000 |
| Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w BZ WBK S.A. (w tys. EUR) | 1 500 | 0 |
| Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. | 5 000 | 0 |
| Kredyt w formie wielocelowego limitu kredytowego | 5 000 | 0 |

Szczegółowe dane dotyczące zabezpieczeń kredytów według stanu na 30.06.2014 roku zostały przedstawione w nocie 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.

X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH

Spółka w I półroczu 2014 roku nie udzieliła pożyczek.

Udzielona przez Spółkę w I półroczu 2012 roku pożyczka firmie ZRUG Zabrze S.A. (jednostka powiązana) na łączną kwotę 10 mln zł została spłacona wraz z należnymi odsetkami w I półroczu 2014 roku.

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

Stan udzielonych przez Spółkę gwarancji na 30.06.2014 roku:

| Beneficjent | Rodzaj gwarancji | Data ważności | Stan na 30.06.2014 | Stan na 31.12.2013 | Zmiana |
|--|--------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|--------|
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek | 01.04.2016 | 159 | 159 | 0 |
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek | 28.03.2016 | 129 | 129 | 0 |
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek | 03.02.2015 | 1 247 | 1 247 | 0 |
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek | 10.05.2015 | 1 407 | 1 407 | 0 |
| OGP Gaz-System S.A. | należ. wyk. | 28.02.2014 | 0 | 2 374 | -2 374 |
| | usun.wad i usterek | od 01.03.2014 do 16.03.2017 | 712 | 712 | 0 |
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek | 25.02.2016 | 1 403 | 1 403 | 0 |
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek | 31.01.2016 | 2 049 | 2 049 | 0 |
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek | 01.12.2015 | 396 | 396 | 0 |
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek | 15.11.2015 | 373 | 373 | 0 |
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek | 15.11.2015 | 883 | 883 | 0 |
| Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. | usun.wad i usterek | 07.11.2015 | 368 | 368 | 0 |
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek | 15.09.2016 | 929 | 929 | 0 |
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek | 08.06.2016 | 1 630 | 1 630 | 0 |
| Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o. | usun.wad i usterek | 20.12.2016 | 22 | 22 | 0 |
| OGP Gaz-System S.A. | wadialna | 20.03.2014 | 0 | 1 200 | -1 200 |
| PGNiG Technologie S.A. | usun.wad i usterek | 29.01.2019 | 95 | 0 | 95 |
| PGNiG Technologie S.A. | usun.wad i usterek | 09.08.2017 | 27 | 0 | 27 |
| Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich POL-AQUA S.A. | należ. wyk. | 11.03.2015 | 85 | 0 | 85 |
| | usun.wad i usterek | Od 12.03.2015 do 11.04.2020 | 26 | 0 | 26 |
| Ferrum S.A. | usun.wad i usterek | 28.04.2017 | 96 | 0 | 96 |
| Ferrum S.A. | usun.wad i usterek | 28.04.2017 | 107 | 0 | 107 |
| AB AMBER GRID | wadialna | 29.08.2014 | 2 100 | 0 | 2 100 |

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

Według stanu na 30.06.2014 roku Spółce nie udzielono gwarancji.

Stan udzielonych przez Spółkę poręczeń na 30.06.2014 roku:

| Beneficjent | Zobowiązany | Przedmiot poręczenia | Termin obowiązywania poręczenia | Stan na 30.06.2014 | Stan na 31.12.2013 | Zmiana |
|------------------------|------------------|--|---------------------------------|--------------------|--------------------|--------|
| Eurovia Polska S.A. | ZRUG Zabrze S.A. | gwarancja dobrego wyk. i usun. wad i usterek | 18.06.2017 | 3 250 | 3 250 | 0 |
| OGP Gaz-System S.A. | ZRUG Zabrze S.A. | gwarancja wadialna | 05.02.2014 | 0 | 1 500 | -1 500 |
| Bank Zachodni WBK S.A. | ZRUG Zabrze S.A. | kredyt bieżący | 17.12.2017 | 10 000 | 10 000 | 0 |
| mBank S.A. | ZRUG Zabrze S.A. | gwarancja wadialna | 21.11.2014 | 2 000 | 0 | 2 000 |

Wyżej wymienionych poręczeń Izostal S.A. udzielił jednostce powiązanej – ZRUG Zabrze S.A. na łączną kwotę 15.250 tys. zł. Poręczenia te zabezpieczają spłatę ewentualnych zobowiązań wynikających z zaciągniętego przez ZRUG Zabrze S.A. kredytu obrotowego jak również z gwarancji wystawionych przez banki w celu zabezpieczenia realizowanych przez ZRUG Zabrze S.A. kontraktów oraz przetargów.

W przypadku wcześniejszego rozliczenia przez ZRUG Zabrze S.A. zobowiązań wynikających z przedmiotu poręczenia okres ważności poręczeń może ulec skróceniu.

Z uwagi na prawidłowe wykonanie prac zleconych ZRUG Zabrze S.A. w przeszłości udzielone poręczenia niosą za sobą minimalne ryzyko związane z wykorzystaniem przedmiotowych gwarancji bankowych.

Według stanu na 30.06.2014 roku Spółce nie udzielono poręczeń. Ponadto według stanu na 30.06.2014 roku żaden podmiot nie poręcza zobowiązań Spółki.

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

W I połowie 2014 roku Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na I półrocze 2014 roku.

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

| Wyszczególnienie | I półrocze 2014 | Rok 2013 |
|---|-----------------|----------|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 23,2% | 22,9% |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego | 1,4% | 2,5% |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego | 49,9% | 49,6% |
| Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi | 66,7% | 66,9% |

Zasady wyliczania wskaźników:

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

W I połowie 2014 roku wskaźniki zadłużenia nie uległy znaczącym zmianom.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ zmniejszeniu do poziomu 23,2%. Ogólne zadłużenie Spółki wyniosło 55.856 tys. zł. i uległo zwiększeniu w I półroczu 2014 roku o 217 tys. zł., przy równoczesnym zmniejszeniu aktywów o 1.670 tys. zł.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego uległ zmniejszeniu do poziomu 1,4% na koniec I półrocza 2014 roku, co jest związane z harmonogramem spłaty kredytów.

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

Wskaźniki płynności

| Wyszczególnienie | I półrocze 2014 | Rok 2013 |
|-----------------------------|-----------------|----------|
| Wskaźnik płynności bieżącej | 1,77 | 2,12 |
| Wskaźnik płynności szybkiej | 1,10 | 1,59 |

Zasady wyliczania wskaźników:

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

W I półroczu 2013 roku uległy zmniejszeniu wskaźniki płynności, co jest związane z inwestycją kapitałową Spółki w pakiet 5 mln akcji spółki ZRUG Zabrze S.A. Inwestycja została opisana w nocie VII niniejszego sprawozdania. Przeznaczenie kwoty 10.000 tys. zł. na trwałe majątek nie wpłynęło negatywnie na stabilność sytuacji finansowej Spółki, a wskaźniki płynności kształtują się na bezpiecznym poziomie

Kształtowanie bezpiecznej polityki finansowania Spółki i utrzymywania jej płynności jest jednym z nadrzędnych celów Zarządu Spółki.

Wskaźniki efektywności zarządzania kapitałem obrotowym

| Wyszczególnienie | I półrocze 2014 | Rok 2013 |
|---|-----------------|----------|
| Cykl rotacji zapasów | 71,3 | 28,8 |
| Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług | 100,1 | 64,8 |
| Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług | 37,2 | 20,4 |
| Cykl operacyjny | 172,0 | 93,6 |
| Cykl konwersji gotówki | 134,7 | 73,2 |

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 wydłużeniu w I półroczu 2014 roku o 42 dni, co wynika z dokonanymi w czerwcu zakupami materiałów związanych z zamówieniami realizowanymi w III kwartale. Niższa wartość zapasów Spółki na 30.06.2014 roku niż ustanowione na rzecz banków zabezpieczenie ma charakter przejściowy. W kolejnych kwartałach wartość zapasów ulegnie dalszemu zwiększeniu.

Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług uległ w I półroczu 2014 roku wydłużeniu do 100 dni (o 35 dni). W I półroczu znacznie zmieniła się struktura odbiorców Spółki. W związku z brakiem zamówień ze strony OGP Gaz-System S.A. dla którego stosowane są 30-dniowe terminy płatności dominują dostawcy będący firmami budowlanymi, którym konieczne jest udzielanie nawet 90 dniowych terminów płatności. Jest to związane z etapami budowy i odbiorów poszczególnych odcinków gazociągów. Inwestor najczęściej realizuje płatności po oddaniu gotowego odcinka gazociągu.

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

Mimo wydłużenia cyklu rotacji należności z tytułu dostaw i usług Spółka realizowała płatności swoich zobowiązań w uzgodnionym z kontrahentami terminie, korzystając między innymi z kredytów bankowych.

XV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W zakresie inwestycji w rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne plan Spółki na 2014 roku zamyka się kwotą 5.585 tys. zł. Główną pozycją w planie jest budowa hali magazynowej przeznaczonej głównie do przechowywania rur czarnych małych średnic zapewniając im właściwe warunki składowania. Na ten cel w planie przeznaczona jest kwota 3.000 tys. zł. Zarząd planuje zakończyć inwestycję w 2015 roku. Spółka ma zamiar zrealizować inwestycję z kredytu inwestycyjnego oraz środków własnych.

Pozostałe inwestycje dotyczą usprawnień w obrębie funkcjonowania Centrum Izolacji Antykorozyjnych oraz Centrum Badawczo – Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych. Ponadto Zarząd planuje wdrożenie nowego zintegrowanego systemu informatycznego.

Realizacja zamierzeń inwestycyjnych nie jest zagrożona.

Poza halą magazynową pozostałe 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.

Zarząd Spółki ocenia perspektywy branży Emitenta jako bardzo dobre. Już w II półroczu 2014 roku Spółka spodziewa się wzrostu przychodów.

Zdaniem Zarządu ogłoszony w listopadzie 2013 roku przez OGP Gaz-System S.A. przetarg mający na celu zawarcie kolejnej umowy ramowej w zakresie dostaw rur dla zadań inwestycyjnych przyniesie znaczącą progresję przychodów Spółki w 2015 roku. Umowa ramowa dotyczyć będzie dostaw ponad 1.057 km rur DN700 i DN1000 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej. Spółka została zakwalifikowana przez Gaz-System S.A. do kolejnego etapu postępowania przetargowego.

Zarząd ocenia bardzo wysoko możliwość realizacji tego zamówienia.

Szacowana przez OGP Gaz-System S.A. wartość nakładów na budowę wyżej wymienionych gazociągów (rury wraz z robotami budowlanymi) wynosi 4,4-5 mld. zł.

Dostawy dotyczyć będą budowy gazociągów głównie na Śląsku (np. Wrocław, Zdzeszowice, Tworóg, Dąbrowa Górnicza) i wymagają rozwiniętego zaplecza logistycznego w postaci między innymi placów składowych.

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

Krajowy rynek przesyłu i dystrybucji gazu ulega znaczącym przemianom mającym na celu dostosowanie do poziomu krajów Europy Zachodniej oraz przygotowanie do pełnienia nowej funkcji jako istotny element umożliwiający tranzyt gazu w różnych kierunkach. Rozwiązanie to ma zapewnić elastyczność w dostawach gazu Europie Środkowej i Zachodniej. Dzięki rozbudowie systemu gazowego Polska staje się hubem energetycznym. Polska wykorzystując swoje położenie geograficzne i rozbudowując systemy przesyłu może osiągnąć wymierne korzyści.

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

Rozbudowę systemów gazowych Polski i krajów ościennych determinuje również konflikt Rosji z Ukrainą, który dosadnie pokazuje nieprzewidywalność wschodniego Partnera w zakresie dostaw gazu.

Pozytywnie na prognozy rynku wpływa również wzrost zapotrzebowania na gaz w gospodarce krajowej. Bardzo duże zwiększenie zapotrzebowania na gaz płynie z krajowego rynku elektroenergetycznego, który może przynieść wzrost zużycia o 6,2 mld m³ gazu rocznie.

Przyjęta przez OGP Gaz-System S.A. prognoza optymalnego rozwoju rynku gazu, będąca wariantem wypośredkowanym – najbardziej realistycznym zakłada wzrost zużycia z obecnych 14-15 mld m³ do 25,1 mld m³ w 2018 roku.

Przygotowany przez OGP Gaz-System S.A. Plan Rozwoju na lata 2014-2023 został zatwierdzony przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. Zakłada on wybudowanie do roku 2018 sieci przesyłowych na łączną długość 2.000 km. Nakłady inwestycyjne na ten cel zostały oszacowane na 7,1 mld. zł. Do 2018 r. zostaną zrealizowane lub przygotowane najbardziej istotne zadania inwestycyjne w polskim systemie przesyłowym w ramach tzw. Korytarza Północ-Południe integrującego infrastrukturę przesyłową w krajach Europy Środkowo-Wschodniej.

Znaczące zapotrzebowanie na budowę nowych gazociągów i odtworzenie dotychczasowych płynie również ze strony Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. W perspektywie najbliższych 6 lat zamierza wydać na ten cel 3,8 mld. zł. z czego ma powstać 1,5 tys. km gazociągów.

Opisane wyżej perspektywy rozwoju zapewniają znaczne zapotrzebowanie na rury gazowe zabezpieczone antykorozyjnie, w którym Spółka będzie znacząco partycypować.

Rynek zbytu generować będą również inwestycje odtworzeniowe w zakresie infrastruktury gazowniczej, której w 2023 roku ponad 60% będzie miała powyżej 36 lat. Są to gazociągi budowane z rur zabezpieczanych przestarzałą technologią, nie stosowaną obecnie, której bezpieczeństwo użytkowania znacznie odbiega od dzisiejszych norm.

Trwają prace legislacyjne pozwalające na objęcie specustawą z 2009 roku nowych planowanych gazociągów, które m.in. zabezpieczają niektóre obszary Polski przed brakiem gazu w sytuacji przerwania dostaw ze Wschodu. Nowelizacja ustawy świadczy o wysokiej randze jaką nadał inwestycjom w infrastrukturę gazowniczą Rząd Polski. Przyjęcie proponowanej nowelizacji doprowadzi do przyspieszenia budowy kolejnych gazociągów.

Biorąc pod uwagę powyższe, zdaniem Zarządu Spółki kolejny okres, po najbliższych kilku miesiącach zastoju na krajowym rynku gazowym związanym z procedurami techniczno – prawnymi, przyniesie wzrost przychodów ze sprzedaży. Spółka mimo konkurencji krajowej i zagranicznej (dostawcy z Turcji i Chin) dzięki najnowszym, zaawansowanym technologiom, stałej poprawie i ulepszaniu dostarczanych produktów, wysokiej jakości materiałom do produkcji oraz restrykcyjnej polityki kosztowej bierze udział we wszystkich przetargach wygrywając większość z nich.

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

XVII. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta

W okresie objętym niniejszym Sprawozdani nie zaszły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką. W przyjętej w Spółce strukturze organizacyjnej przedsiębiorstwa funkcjonują pionowy 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 funkcję Dyrektora Generalnego, a Wiceprezes Zarządu - Dyrektora Handlowego i podlega Prezesowi Zarządu - Dyrektorowi Generalnemu.

Zgodnie z obowiązującym schematem organizacyjnym Prezesowi Zarządu - Dyrektorowi Generalnemu podlegają również bezpośrednio:

- Centrum Badawczo-Rozwojowe
- Dyrektor Finansowy – Główny Księgowy wraz z podległymi biurami
- 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

Wiceprezesowi Zarządu - Dyrektorowi Handlowemu podlega bezpośrednio Dyrektor Sprzedaży wraz z podległym: Działem Sprzedaży, Biurem Realizacji Sprzedaży i Biurem Marketingu.

Struktura zatrudnienia w Izostal S.A. na dzień 30.06.2014 roku według pionów organizacyjnych.

| Wyszczególnienie | 30.06.2014 | |
|---|--------------------|--------|
| | Liczba pracowników | Udział |
| Zarząd | 2 | 1% |
| Pion Dyrektora Generalnego | 12 | 9% |
| Pion Dyrektora Finansowego | 8 | 6% |
| Pion Dyrektora Handlowego | 9 | 7% |
| Pion Dyrektora Produkcyjno-Technicznego | 77 | 57% |
| Centrum Badawczo Rozwojowe | 28 | 20% |
| RAZEM | 136 | 100% |

Struktura zatrudnienia w Izostal S.A. na dzień 30.06.2014 roku według charakteru wykonywanej pracy

| Wyszczególnienie | 30.06.2014 | |
|---------------------|--------------------|--------|
| | Liczba pracowników | Udział |
| Pracownicy umysłowi | 60 | 44% |
| Pracownicy fizyczni | 76 | 56% |
| Razem | 136 | 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.: Markiem Mazurkiem, Michałem Pietrkiem, o zakazie konkurencji w czasie trwania oraz po ustaniu stosunku pracy. Umowy przewidują, iż Członkowie Zarządu zobowiązują się w okresie zatrudnienia w Spółce jak i w okresie sześciu miesięcy po ustaniu tego zatrudnienia nie prowadzić działalności konkurencyjnej wobec emitenta ani nie świadczyć pracy w ramach stosunku pracy lub na innej podstawie na rzecz podmiotu prowadzącego działalność konkurencyjną.

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

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

Informacje dotyczące wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących zostały przedstawione w nocie 35 informacji dodatkowej do skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 roku.

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki na dzień 30.06.2014 roku, członkowie Zarządu posiadali akcje Izostal S.A. w łącznej liczbie i wartości przedstawionej w niżej zamieszczonej tabeli:

| Zarząd | Łączna liczba wszystkich akcji Izostal S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (szt.) | Wartość nominalna wszystkich akcji Izostal S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (zł.) |
|----------------|--|---|
| Marek Mazurek | 5 314 | 10 628,00 |
| Michał Pietrek | 1 460 | 2 920,00 |

Członkowie Rady Nadzorczej Izostal S.A. według posiadanych przez Spółkę informacji na dzień 30.06.2014 roku nie posiadali akcji emitenta.

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

Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Izostal S.A. na dzień przekazania raportu za I półrocze 2014 roku S.A. przedstawia niżej zamieszczone tabela.

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

| Akcjonariusz | Liczba posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym (%) | Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%) |
|--|--------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|---|
| Stalprofil S.A. | 19 739 000 | 60,28 % | 19 739 000 | 60,28 % |
| Norges Bank (The Central Bank of Norway) | 1 670 473 | 5,10 % | 1 670 473 | 5,10 % |
| Pozostali | 11 334 527 | 34,62 % | 11 334 527 | 34,62 % |
| Razem | 32 744 000 | 100 % | 32 744 000 | 100 % |

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego Izostal S.A. nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

W dniu 23.05.2014 roku Izostal S.A. otrzymał zawiadomienie od akcjonariusza Avia Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK S.A. o zawarciu przez niego transakcji zbycia akcji spółki Izostal S.A., w wyniku czego zmniejszył swój udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Izostal S.A. z 1.638.160 głosów co stanowiło 5,00% na 1.635.057 co stanowiło 4,99%.

W dniu 02.06.2014 roku Izostal S.A. otrzymał zawiadomienie od akcjonariusza Norges Bank (The Central Bank of Norway) o zawarciu przez niego w dniu 30.05.2014 roku transakcji kupna akcji spółki Izostal S.A. w wyniku czego zwiększył swój udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Izostal S.A. z 1.592.323 głosów, co stanowiło 4,86% na 1.670.473 co stanowiło 5,10%.

Przedmiotowe zawiadomienia przesłane zostały przez Akcjonariuszy zgodnie z obowiązkiem wynikającym z art. 69 ust. 1 i ust. 4 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184 poz. 1539).

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

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

XXIII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Spółka nie organizowała programu akcji pracowniczych.

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

Informacje o umowie zawartej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych zawarte są w nocie 41 informacji dodatkowej do skróconego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2014 roku.

Zawadzkie, dnia 27.08.2014 roku

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

XXV. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

(składane zgodnie §89 ust.1 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim)

Zarząd Izostal S.A. oświadcza, że według swojej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Izostal S.A. za I półrocze 2014 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz, że roczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zawadzkie, dnia 27.08.2014 roku

.....

Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

XXVI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

(składane zgodnie §89 ust.1 pkt. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim)

Zarząd Izostal S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. Kancelaria Porad Finansowo – Księgowych dr. Piotr Rojek Sp. z o.o., dokonujący przeglądu niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zawadzkie, dnia 27.08.2014 roku

.....

Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek



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

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

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

