



RAPORT ROCZNY IZOSTAL S.A. ZA 2013 ROK

sporządzony zgodnie z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
I. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA, PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI ORAZ WSKAZANIE WŁAŚCIWEGO SĄDU PROWADZĄCEGO REJESTR.....	5
II. CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	6
III. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	6
IV. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SKŁAD KTÓREGO WCHODZĄ WEWNĘTRZNE JEDNOSTKI ORGANIZACYJNE SPORZĄDZAJĄCE SAMODZIELNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE	6
V. INFORMACJA DOTYCZĄCA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, KTÓRE ZOSTAŁO OPRACOWANE PRZY ZAŁOŻENIU KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ PRZEZ SPÓŁKĘ WRAZ ZE WSKAZANIEM OKOLICZNOŚCI WSKAZUJĄCEJ NA POWAŻNE ZAGROŻENIA DLA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.....	6
VI. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM SPORZĄDZONYM ZA OKRES, W CIĄGU KTÓREGO NASTĄPIŁO POŁĄCZENIE SPÓŁEK.....	6
VII. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	6
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2013.....	13
I. WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO	14
II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU.....	15
III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)	16
IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2013 ROKU DO 31.12.2013 ROKU.....	17
V. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2013 ROKU DO 31.12.2013 ROKU (METODA POŚREDNIA)	18
VI. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU	19
1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	19
2. INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	22
3. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	23
4. WARTOŚĆ FIRMY.....	23
5. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	23
6. ZAPASY.....	24
7. NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	25
8. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO.....	26
9. ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	26
10. KREDYTY I POŻYCZKI.....	27
11. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	29
12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	29
13. REZERWY.....	29
14. REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	30
15. GWARANCJE.....	31
16. POZYCJE POZABILANSOWE, W TYM ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	31
17. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO.....	32

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI IZOSTAL S.A. W 2013 ROKU 45

I.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	46
II.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	49
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.....	51
IV.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM	51
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	52
VI.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	52
VII.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	54
VIII.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	54

IX. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK	55
X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH	56
XI. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	56
XII. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	57
XIII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	57
XIV. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	57
XV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	59
XVI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO.	59
XVII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA	63
XVIII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA	64
XIX. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA.....	64
XX. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA	66
XXI. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	66
XXII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	66
XXIII. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	66
XXIV. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	67
XXV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	67
XXVI. ŁAD KORPORACYJNY.....	68



WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2013 roku przedstawiał się następująco:

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

Skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2013 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

Roczne sprawozdanie finansowe prezentuje dane na dzień 31.12.2013 roku oraz za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 wraz z danymi porównawczymi za analogiczne okresy roku 2012.

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe opracowane zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej.

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie Spółek.

VII. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe Izostal S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i obejmuje okres od 01.01 do 31.12.2013 r. i okres porównywalny od 01.01 do 31.12.2012 r.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na 31.12.2013 r. i 31.12.2012 r., jej wyniki oraz przepływy pieniężne za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku i od 01.01.2012 do 31.12.2012 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 rok 2012.

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2012 Po zmianie	Za okres od 01.01 do 31.12.2012 Przed zmianą	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	25 206	25 800	-594
Korekty o pozycje	-4 730	-5 324	594
Zmiana stanu rezerw	196	180	16
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	6 231	5 653	578

Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2013.

W roku 2013 Spółka przyjęła następujące nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2013 roku:

- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),

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

Zaktualizowany MSR 19 wprowadza istotne zmiany w zakresie rachunkowości programów określonych świadczeń pracowniczych. Wyeliminowana została „metoda korytarzowa” umożliwiająca odroczenie rozpoznawania zysków lub strat aktuarialnych. Zmiany w standardzie dotyczą również sposobu prezentacji zmian powstających w wartości aktywów i zobowiązań określonych programów świadczeń. W odniesieniu do świadczeń wypłacanych po okresie zatrudnienia wprowadzono między innymi zasadę trwałego ujmowania zmian powstających w wyniku ponownej wyceny aktywów i zobowiązań programu w innych całkowitych dochodach. Zmiany powstające w wyniku ponownej wyceny aktywów i zobowiązań programu w odniesieniu do świadczeń wypłacanych w trakcie trwania okresu zatrudnienia, a także koszty zatrudnienia oraz odsetki nadal muszą być ujmowane w zysku lub stracie danego okresu. W wyniku zastosowania zaktualizowanego MSR 19 Spółka zmieniła prezentację zysków/strat aktuarialnych rozpoznając je w innych całkowitych dochodach zamiast w wyniku netto bieżącego okresu. Zyski/straty aktuarialne z tytułu wyceny długoterminowych świadczeń pracowniczych wypłacanych w trakcie trwania okresu zatrudnienia (nagrody jubileuszowe), w dalszym ciągu odnoszone są w ciężar wyniku netto bieżącego okresu sprawozdawczego. Spółka jednorazowo ujęła w zysku/(stracie) koszty przeszłego zatrudnienia, rozpoznawane dotychczas liniowo. Ze względu na nieistotność kwoty nie ujęto zysków/strat retroperspektywicznie.

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

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

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiana do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” – Spółki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- Zmiana do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - Ujawnienie wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku).

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

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31.12.2013 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku),
- 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 dorocznych 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 dorocznych poprawek do MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku),
- KIMSF 21 „Opłaty” – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie.

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

Opis przyjętych zasad rachunkowości

Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie funkcjonalnej.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki jest PLN.

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

Transakcje i salda

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

Leasing

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

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

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

Inwestycje

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

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

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

Zapasy

Zapasy wyceniane są wg cen zakupu lub kosztu wytworzenia, nie wyższych od cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Kwota wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty w zapasach ujmowane są jako koszt okresu, w którym odpis lub straty miały miejsce. Koszt ustalany jest z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących. Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych. Do środków pieniężnych wykazywanych zarówno w bilansie jak i rachunku przepływów pieniężnych nie zalicza się środków gromadzonych na wyodrębnionym rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na jednostce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Spółka tworzy rezerwy na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe. Wartość tworzonych na ten cel rezerw jest aktualizowana na dzień bilansowy (31 grudnia danego roku).

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowej składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość odzyskiwalna ustalona jest jako kwota wyższa z dwóch wartości, a mianowicie: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, która odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta, uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne, jeśli występuje, dla danego aktywa. Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów, wartość księgowa jest pomniejszona do wartości odzyskiwalnej. Strata z tego tytułu jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym nastąpiła utrata wartości. W sytuacji odwrócenia utraty wartości, wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest jako korekta kosztów okresu, w którym ustały przesłanki powodujące utratę wartości.

Przychody

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

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

Przychody ujmuje się tylko wtedy, jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych związanych z przeprowadzoną transakcją jest prawdopodobne. Momentem sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów jest przekazanie praw do nich odbiorcy. Momentem sprzedaży usługi jest jej wykonanie i odbiór przez kontrahenta. Jeżeli rodzi się niepewność dotycząca ściągalności należnej kwoty już zaliczonej do przychodów, wówczas nieściągalną kwotę lub kwotę, w odniesieniu do której odzyskanie przestało być prawdopodobne, ujmuje się jako koszty, a nie jako korektę pierwotnie ujętej kwoty przychodów.

Kwotę przychodów wynikających z transakcji określa się w drodze umowy. Jej wysokość ustala się według wartości godziwej zapłaty, uwzględniając kwoty rabatów handlowych.

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

Dywidendy

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

Podatek dochodowy

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w kwocie przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów ujmuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia zgodnie z podejściem alternatywnym Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 23.

Zasady wyceny produkcji niezakończonej

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

Zasady wyceny wyrobów gotowych

Wyroby gotowe wyceniane są według planowanego kosztu wytworzenia, określonego dla poszczególnych asortymentów. Po zakończeniu każdego miesiąca ustala się rzeczywiste koszty wytworzenia dla realizowanych zleceń. Powstające na wskutek tego odchylenia księgowane są na wyodrębnionych kontach. W trakcie miesiąca wyroby gotowe wyceniane są do rozchodów według planowanego kosztu wytworzenia. Po zakończeniu miesiąca dokonuje się rozliczeń odchyleń, doprowadzając tym samym wartość wyrobów gotowych do kosztu rzeczywistego.

Kapitały własne

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

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

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

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

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

Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

Nie są przydzielane poszczególnym rodzajom szczegółowe elementy i zasoby.

Zawadzkie, dnia 21.03.2014 roku

.....
Dyrektor Finansowy
Główny Księgowy
Marek Matheja

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek



SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2013

I. WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

Wybrane dane finansowe	w tys. zł.		w tys. EURO	
	Za okres od 01.01. do 31.12.2013 r.	Za okres od 01.01. do 31.12.2012 r.	Za okres od 01.01. do 31.12.2013 r.	Za okres od 01.01. do 31.12.2012 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	323 427	459 421	76 806	110 078
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 905	29 147	3 777	6 984
Zysk (strata) brutto	16 382	25 206	3 890	6 039
Zysk (strata) netto	13 210	20 306	3 137	4 865
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 346	20 476	795	4 906
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 679	-18 329	-2 061	-4 392
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-13 823	-18 531	-3 283	-4 440
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-19 156	-16 384	-4 549	-3 926
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,40	0,62	0,10	0,15
Rozwodniona liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,40	0,62	0,10	0,15
	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Aktywa razem	242 790	280 803	58 543	68 686
Zobowiązania długoterminowe	30 367	42 309	7 322	10 349
Zobowiązania krótkoterminowe	50 100	83 479	12 080	20 420
Kapitał własny	162 323	155 015	39 140	37 918

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób: pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych, zysk (strata) na akcję zwykłą oraz rozwodniony zysk (strata) na akcję zwykłą za 2013 r. (2012 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2110 zł (1 EURO = 4,1736 zł). Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31.12.2013 roku - 1 EURO = 4,1472 zł (na 31.12.2012 roku - 1 EURO = 4,0882 zł).

II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

AKTYWA	Nota	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
A. Aktywa trwale (długoterminowe)		138 715	137 731
1. Rzeczowe aktywa trwale	1	138 117	136 256
2. Inne wartości niematerialne	2	137	185
3. Inwestycje dostępne do sprzedaży		0	0
4. Długoterminowe aktywa finansowe	5	0	0
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	222	925
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7	239	365
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		104 075	143 072
1. Zapasy	6	25 838	59 972
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7	60 634	51 851
w tym z tytułu dostaw i usług	7	58 244	47 787
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	8	0	0
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5	10 028	7 376
5. Walutowe kontrakty terminowe		0	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38	7 575	23 873
Aktywa razem		242 790	280 803

PASYWA	Nota	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
A. Kapitał własny		162 323	155 015
1. Kapitał podstawowy	20	65 488	65 488
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	21	38 175	38 175
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	22	45 456	31 046
4. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		13 204	20 306
B. Zobowiązania długoterminowe		30 367	42 309
1. Rezerwy	13	301	294
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	108	112
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10	4 484	14 630
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	11	1 497	2 446
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	9	23 977	24 827
C. Zobowiązania krótkoterminowe		50 100	83 479
1. Rezerwy	13	47	307
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10	20 611	7 905
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	10	4 648	10 112
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	11	1 025	1 265
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	9	23 512	63 640
w tym z tytułu dostaw i usług	9	18 359	56 677
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12	189	250
7. Walutowe kontrakty terminowe		68	0
Pasywa razem		242 790	280 803

Zawadzkie, dnia 21.03.2014 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 01.01.2013 DO 31.12.2013 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

WARIANT KALKULACYJNY	Nota	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Zakres od 01.01 do 31.12.2012
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28	323 427	459 421
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29	291 068	407 922
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży		32 359	51 499
D. Koszty sprzedaży	29	5 703	7 800
E. Koszty ogólnego zarządu	29	12 074	12 395
F. Pozostałe przychody	33	1 599	1 306
G. Pozostałe koszty	33	276	3 463
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej		15 905	29 147
I. Przychody finansowe	31	3 968	1 725
J. Koszty finansowe	31	3 491	5 666
K. Zysk/strata brutto		16 382	25 206
L. Podatek dochodowy	34	3 172	4 900
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej		13 210	20 306
N. Pozostałe dochody całkowite		-6	0
- zysk/strata aktuarialna dotycząca rezerw na świadczenia pracownicze		-8	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		2	0
O. Dochody całkowite razem		13 204	20 306

Zysk na jedną akcję	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Zakres od 01.01 do 31.12.2012
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (w zł.)	0,40	0,62
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy (w zł.)	0,40	0,62
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (w zł.)	0,40	0,62
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy (w zł.)	0,40	0,62

Zawadzkie, dnia 21.03.2014 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 01.01.2013 ROKU DO 31.12.2013 ROKU

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
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 01.01.2012	65 488	38 175	0	17 479	0	19 134	140 276
Zmiany w kapitale własnym w roku 2012	0	0	0	13 567	0	6 739	20 306
Podział zysku netto	0	0	0	13 567	0	-13 567	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	20 306	20 306
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2012	0	0	0	0	0	-5 567	-5 567
Dywidendy	0	0	0	0	0	-5 567	-5 567
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	65 488	38 175	0	31 046	0	20 306	155 015

Zawadzkie, dnia 21.03.2014 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 01.01.2013 ROKU DO 31.12.2013 ROKU
(METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	16 382	25 206
Korekty o pozycje:	-13 036	-4 730
Amortyzacja środków trwałych	4 745	4 556
Amortyzacja wartości niematerialnych	60	64
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-437	1 023
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 487	1 616
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-24	-98
Zmiana stanu rezerw	-262	196
Zmiana stanu zapasów	34 135	-14 063
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-9 940	6 231
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-40 268	3 254
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-2 532	-4 909
Inne korekty	0	-2 600
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	3 346	20 476
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 429	2 700
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	90	86
Inne wpływy inwestycyjne - otrzymane dotacje	0	2 600
Spłaty udzielonych pożyczek	7 416	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	7 398	15 829
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
Udzielone pożyczki	10 000	7 574
Inne	-216	-312
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-8 679	-18 329
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	10 000	5 500
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Spłata kredytów i pożyczek	15 584	16 107
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	980	942
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	5 894	5 566
Zapłacone odsetki	1 365	1 416
Inne	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-13 823	-18 531
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-19 156	-16 384
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	16 057	32 441
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	67	-88
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	-3 099	16 057

Zawadzkie, dnia 21.03.2014 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 31.12.2013 ROKU

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Zakres zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2013 roku:

Wyszczególnienie	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Środki transportu	Urządzenia techniczne, maszyny	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	1 388	85 665	1 703	65 959	5 170	159 885
Zwiększenia, w tym:	0	4 808	656	1 039	225	6 728
- nabycie	0	4 808	656	1 039	225	6 728
- przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	-446	-39	-26	-511
- likwidacja	0	0	0	-6	-20	-26
- aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	-446	-33	-6	-485
- przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	1 388	90 473	1 913	66 959	5 369	166 102
Umorzenie na początek okresu	0	3 956	840	17 099	1 734	23 629
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	0	1 702	276	2 544	223	4 745
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	-324	-39	-26	-389
- likwidacja	0	0	0	-6	-20	-26
- sprzedaż	0	0	-324	-33	-6	-363
- przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na koniec okresu	0	5 658	792	19 604	1 931	27 985
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	84 815	1 121	47 355	3 438	138 117
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	1 388	84 815	1 121	47 355	3 438	138 117

Zakres zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2012 roku:

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

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

Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2013 roku	Stan na 31.12.2012 roku
1. Własne	131 293	128 825
2. Używane na podstawie umów najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	6 824	7 431
Razem rzeczowy aktywa trwałe	138 117	136 256

W rzeczowych aktywach trwałych zostały ujęte środki trwałe użytkowane przez Spółkę na podstawie umów leasingu finansowego, których wartość netto na dzień 31.12.2013 roku wynosiła 6.824 tys. zł. i dotyczyła maszyn i urządzeń technicznych.

Zobowiązania umowne z tytułu środków trwałych w leasingu na dzień 31.12.2013 roku wyniosły 2.445 tys. zł.

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

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku
- modernizacja budynku ekspedytorów i logistyki	2 568
- rozbudowa CBR i CIA	2 300
- zakup samochodów (wymiana wyeksploatowanych)	338
- zakup wózka widłowego	317
- nakłady związane z informatyzacją Spółki	269
- modernizacja linii izolacji wewnętrznej	197
- modernizacja linii izolacji zewnętrznej	180
- zakup regałów magazynowych	113
- zakup lokalu mieszkalnego	134
- zakup pozostałych maszyn i urządzeń	57
- pozostałe zakupy	268
Razem	6 741

W 2012 roku nakłady inwestycyjne wyniosły 12.499 tys. zł.

Środki trwałe w budowie na dzień 31.12.2013 roku wyniosły 7.297 tys. zł. i składają się na nie:

- modernizacja budynku ekspedytorów i logistyki – 3.464 tys. zł.,
- modernizacja budynków i budowli w Kolonowskim – 2.042 tys. zł.,
- modernizacja maszyn i urządzeń – 582 tys. zł.,
- modernizacja magazynu farb – 389 tys. zł.,
- zakup lokali mieszkalnych – 209 tys. zł.,
- infrastruktura serwerowa – 193 tys. zł.,
- system identyfikacji rur – 185 tys. zł.,
- silos na magazynowanie odpadów – 83 tys. zł.,
- pozostałe – 150 tys. zł.,

Następujące środki trwałe stanowią na dzień 31.12.2013 roku zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę kredytów:

- linia do produkcji izolacji (dużych średnic), której wartość netto na 31.12.2013 roku wynosiła 17.395 tys. zł., (zastaw),
- stanowisko badawcze do nagrzewu indukcyjnego, którego wartość netto na dzień 31.12.2013 roku wynosiła 1.743 tys. zł., (zastaw),
- stanowisko badawcze do napyłania powłok ochronnych, którego wartość netto na dzień 31.12.2013 roku wynosiła 4.044 tys. zł., (zastaw),
- stanowisko badawcze do ochrony czasowej antykorozyjnej, którego wartość netto na dzień 31.12.2013 roku wynosiła 1.200 tys. zł., (zastaw),
- moduł sterowania i automatyki, którego wartość netto na dzień 31.12.2013 roku wynosiła 1.934 tys. zł., (zastaw).

Aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2013 roku	Stan na 31.12.2012 roku
Wartość zabezpieczenia (kwota do wysokości której ustanowiono zabezpieczenie)		
Hipoteka	60 936	60 936
Zastaw i przewłaszczenie rzeczowych aktywów trwałych	26 317	27 489
Razem	87 253	88 425
Wartość bilansowa netto		
Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 330	1 330
budynki i budowle	81 118	80 709
urządzenia techniczne i maszyny	26 317	27 489
Pozostałe środki trwałe	0	0
Razem	108 765	109 528

Rzeczowe aktywa trwałe:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2013 roku	Stan na 31.12.2012 roku
Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 388	1 388
Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	84 815	81 709
Urządzenia techniczne, maszyny	47 355	48 860
Środki transportu	1 121	863
Inne środki trwałe	3 438	3 436
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	138 117	136 256

Prawo użytkowania wieczystego gruntu dotyczy gruntów położonych w:

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

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

2. Inne wartości niematerialne

Zakres zmian innych wartości niematerialnych w 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	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	-14	0	-14
– likwidacja	0	0	0	-14	0	-14
– 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	1 200	0	1 262
Umorzenie na początek okresu	13	0	0	1 065	0	1 078
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	12	0	0	47	0	59
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0	-12	0	-12
– likwidacja	0	0	0	-12	0	-12
– 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	25	0	0	1 100	0	1 125
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	37	0	0	100	0	137
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	37	0	0	100	0	137

Zakres zmian innych wartości niematerialnych w 2012 roku:

Wyszczególnienie	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe		
Wartość brutto na początek okresu	58	0	4	1 153	0	1 215
Zmiana MSR	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, w tym:	4	0	-4	50	0	50
– nabycie	0	0	0	50	0	50
– przemieszczenie wewnętrzne	4	0	-4	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0	-2	0	-2
– likwidacja	0	0	0	-2	0	-2
– aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	62	0	0	1 201	0	1 263
Umorzenie na początek okresu	1	0	0	1 015	0	1 016
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	12	0	0	52	0	64
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0	-2	0	-2
– likwidacja	0	0	0	-2	0	-2
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na koniec okresu	13	0	0	1 065	0	1 078
Wartość księgowa netto na początek okresu	57	0	4	138	0	199
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	57	0	4	138	0	199
Wartość księgowa netto na koniec okresu	49	0	0	136	0	185
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	49	0	0	136	0	185

Według stanu na dzień 31.12.2013 roku głównymi składnikami wartości niematerialnych i prawnych są:

- oprogramowanie do identyfikacji rur –47 tys. zł.,
- pozostałe oprogramowanie komputerowe - na łączną wartość 51 tys. zł.,
- prace rozwojowe polegające na opracowaniu procesu izolacji rur wiertniczych powłoką trójwarstwową 3LPP - na wartość 39 tys. zł.,

3. Nieruchomości inwestycyjne

Spółka nie posiadała na dzień 31 grudnia 2013 roku nieruchomości inwestycyjnych.

4. Wartość firmy

Nie dotyczy.

5. Długoterminowe i krótkoterminowe aktywa finansowe

Według stanu na dzień 31.12.2013 roku Spółka posiada aktywa z tytułu udzielonych pożyczek.

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

Pożyczka wypłacana jest w transzach i może być udzielona także w walucie EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych a jej oprocentowanie wynosi WIBOR 1M powiększone o marżę dla części udzielonej w PLN

oraz EURIBOR 1M powiększone o marżę dla części udzielonej w EUR. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Termin spłaty pożyczki upływa 30.06.2014 roku. W ramach tego terminu pożyczkobiorca może wielokrotnie spłacać i zaciągać pożyczkę. Według stanu na 31.12.2013 roku kwota naliczonych i nie wypłaconych przez ZUG Zabrze S.A. odsetek od pożyczki wynosiła 28 tys. zł.

Stan pożyczek na 31.12.2013 roku:

Wyszczególnienie	Termin spłaty	Stan na 31.12.2013 roku	Stan na 31.12.2013 roku		
			Razem	w tym: krótkoterm.	w tym: długoterm.
Pożyczka udzielona ZRUG Zabrze S.A.	30.06.2014	7 376	10 028	10 028	0
Razem		7 376	10 028	10 028	0

6. Zapasy

Zestawienie zapasów na 31.12.2013 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	17 473	0	2 711	2 711	0	0	143 142	17 473	52 500
Materiały pomocnicze	1 414	0	0	0	0	0	1 522	1 414	
Produkty w toku	0	0	0	0	0	0	0	0	
Wyroby gotowe	5 086	0	666	642	0	24	0	5 062	
Towary	1 889	0	0	0	0	0	116 228	1 889	
RAZEM	25 862	0	3 377	3 353	0	24	260 892	25 838	

Zestawienie zapasów na 31.12.2012 roku:

Wyszczególnienie	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
Materiały podstawowe	25 609	0	400	400	2 711	2 711	221 106	22 898	32 500
Materiały pomocnicze	989	0	0	0	0	0	2 351	989	
Produkty w toku	0	0	0	0	0	0	0	0	
Wyroby gotowe	24 962	0	2	0	664	666	0	24 296	
Towary	11 789	0	149	149	0	0	178 966	11 789	
RAZEM	63 349	0	551	549	3 375	3 377	402 423	59 972	

Na dzień 31.12.2013 roku zapasy na łączną kwotę 52.500 tys. zł. stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę kredytów:

- limit kredytowy wielocelowy udzielony przez bank PKO BP S.A. w kwocie 22.000 tys. zł (zastaw na zapasach o wartości 16.500 tys. zł.)
- kredyt w rachunku bieżącym udzielony przez 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 3.000 tys. EURO (zastaw na zapasach o wartości 20.000 tys. zł.)

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

7. Należności i rozliczenia międzyokresowe

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

Według stanu na dzień 31.12.2013 roku Spółka dokonała odpisów aktualizacyjnych na wszystkie należności zagrożone. W przypadku gdy należność jest ubezpieczona Spółka dokonuje odpisu na wartość udziału własnego w szkodzie.

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

Spółka w przypadku należności eksportowych stosuje 30 - 120 dniowy termin płatności, natomiast w przypadku sprzedaży krajowej 30 - 90 dniowy termin. W 2013 roku nie wystąpiły istotne odstępstwa od tych terminów płatności.

Szczegółowa struktura należności Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013 roku	Stan na dzień 31.12.2012 roku
Należności z tytułu dostaw i usług:	60 436	48 519
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	60 436	48 519
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:	6 326	98
należności z tytułu dostaw i usług	5 931	98
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	5 931	98
pozostałe należności	395	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	395	0
Przedpłaty:	1 091	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	1 091	0
Pozostałe należności:	1 104	3 624
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	1 104	3 624
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	491	805
- część długoterminowa	239	365
- część krótkoterminowa	252	440
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	732	1 199
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	1 796	894
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	279	1 361
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 249	732
RAZEM	60 873	52 216

Należności i rozliczenia międzyokresowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013 roku	Stan na dzień 31.12.2012 roku
a) w walucie polskiej	42 740	48 343
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	18 133	3 873
b1. jednostka/waluta EURO	4 372	973
po przeliczeniu na zł	18 133	3 873
b2. jednostka/waluta USD	0	0
po przeliczeniu na zł	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	60 873	52 216

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013 roku	Stan na dzień 31.12.2012 roku
a) do 1 miesiąca	21 107	26 986
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	23 980	7 259
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 008	2 418
d) powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	12 341	11 856
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	60 436	48 519
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 192	732
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	58 244	47 787

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013 roku	Stan na dzień 31.12.2012 roku
a) do 1 miesiąca	6 328	4 962
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 142	4 489
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	839	1 480
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	409	221
e) powyżej 1 roku	623	704
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	12 341	11 856
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	2 192	521
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	10 149	11 335

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie kosztów uzyskanych certyfikatów (156 tys. zł.) oraz ubezpieczeń kontraktowych (83 tys. zł.).

Według stanu na 31.12.2013 oraz 31.12.2012 roku nie istniały należności długoterminowe.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów według stanu na 31.12.2013 roku dotyczą:

- kosztów uzyskanych certyfikatów (105 tys. zł.),
- ubezpieczeń (94 tys. zł.),
- kosztów pozostałych (53 tys. zł.).

Wykazana według stanu na 31.12.2013 roku kwota pozostałych należności w wysokości 2.195 tys. zł. dotyczy głównie należności z tytułu podatku VAT (937 tys. zł.).

Odpisy aktualizacyjne według stanu na dzień 31.12.2013 roku w wysokości 2.249 tys. zł. dotyczą głównie należności z tytułu dostaw i usług (2.192 tys. zł.)

8. Należności z tytułu podatku dochodowego

Spółka nie posiadała należności z tytułu podatku dochodowego na dzień 31.12.2013 i 31.12.2012 roku.

9. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

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

Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń na 31.12.2013 i 31.12.2012 roku wyniosły odpowiednio 3.349 tys. zł. i 5.827 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń na 31.12.2013 i 31.12.2012 roku wyniosły odpowiednio 437 tys. zł. i 494 tys. zł.

Szczegółowa struktura zobowiązań Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013 roku	Stan na dzień 31.12.2012 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	18 359	56 677
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	18 359	56 677
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:	4 815	15 222
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 815	15 222
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	4 815	15 222
pozostałe zobowiązania	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
Przedpłaty:	646	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	646	0
Pozostałe zobowiązania:	3 845	6 355
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	3 845	6 355
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	24 828	25 685
- część długoterminowa	23 977	24 827
- część krótkoterminowa	851	858
RAZEM	47 678	88 717

Rozliczenia międzyokresowe przychodów na dzień 31.12.2013 roku wykazane w powyższej tabeli dotyczą:

- rozliczanej w czasie dotacji na zakup środków trwałych otrzymanej w ramach działania 4.4. (Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym) – 18.035 tys. zł.
- rozliczanej w czasie dotacji na zakup środków trwałych otrzymanej w ramach działania 4.5. (Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki). – 6.793 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013 roku	Stan na dzień 31.12.2012 roku
a) w walucie polskiej	40 519	47 501
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	9 534	35 671
b1. jednostka/waluta EURO	2 295	8 527
po przeliczeniu na zł	9 532	35 671
b2. jednostka/waluta LTL	2	0
po przeliczeniu na zł	2	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	50 053	83 172

10. Kredyty i pożyczki

Spółka według stanu na 31.12.2013 roku posiadała następujące zaciągnięte kredyty:

- Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągnięty w banku PKO BP S.A. na kwotę 22.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 08.09.2016 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, hipoteka zwykła łączna w kwocie 26.000 tys. zł. oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 10.400 tys. zł. na nieruchomości, dla których prowadzone są księgi wieczyste nr OP1S/00040617/8, OP1S/00057525/8, OP1S/00041822/5, zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej izolacji zewnętrznej do fi 1220 mm wraz z cesją praw z polisy, przelew wierzytelności pieniężnych z umów ubezpieczenia w zakresie majątku stanowiącego zabezpieczenie.

- Kredyt inwestycyjny zaciągnięty w banku BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. na kwotę 12.358 tys. zł. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych. Kredyt został udzielony do 03.01.2014 roku. Spłata kredytu następować będzie w równych ratach miesięcznych począwszy od stycznia 2012 roku do stycznia 2014 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco, generalna cesja wierzytelności od wybranych dłużników w kwocie 5.000 tys. zł. (stanowi także prawne zabezpieczenie kredytu w formie wielocelowej linii kredytowej zaciągniętego w BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.), hipoteka umowna do kwoty 18.536 tys. zł. na nieruchomości dla której prowadzona jest księga wieczysta nr OP1S/00040617/8, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach oraz przewłaszczenie maszyn i urządzeń o łącznej wartości nie niższej niż 9.000 tys. zł., przelew praw z polis ubezpieczeniowych od ognia i innych zdarzeń losowych maszyn i urządzeń, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się na rzecz banku egzekucji.
- Kredyt w formie wielocelowej linii kredytowej zaciągnięty w banku BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. na kwotę 5.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 21.06.2014 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem wystawcy weksla, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji oraz generalna cesja wierzytelności z tytułu należności handlowych od wybranych dłużników (stanowi także prawne zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.)
- Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 30.01.2014 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR O/N powiększone o marżę banku dla części wykorzystanej w PLN oraz LIBOR O/N powiększone o marżę banku dla części wykorzystanej w EUR. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco oraz zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów do produkcji i produktów gotowych w postaci izolowanych rur stalowych w kwocie 6.000 tys. zł. stanowiących własność kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
- Kredyt odnawialny zaciągnięty w 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 3.000 tys. EUR. Kredyt został udzielony do 10.06.2014 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi EURIBOR 1M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych i materiałów do produkcji w kwocie 20.000 tys. zł. wraz z cesją praw z polisy od ognia i innych zdarzeń losowych.

Stan kredytów i pożyczek na 31.12.2013 roku:

Wyszczególnienie	Termin spłaty	Stan na 31.12.2012 roku	Stan na 31.12.2013 roku		
			Razem	w tym: krótkoterm.	w tym: długoterm.
Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego PKO BP	08.09.2016	0	2 985	2 985	0
Kredyt inwestycyjny PKO BP	31.03.2016	12 788	8 636	4 152	4 484
Kredyt inwestycyjny BNP Paribas Bank Polska SA	03.01.2014	6 454	497	497	0
Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym mBank SA	30.01.2014	7 905	7 625	7 625	0
Wielocelowa linia kredytowa BNP Paribas Bank Polska SA	21.06.2014	0	0	0	0
Kredyt odnawialny mBank SA	28.08.2014	5 500	10 000	10 000	0
Kredyt obrotowy w EUR BZ WBK S.A.	10.06.2014	0	0	0	0
Razem		32 647	29 743	25 259	4 484

Na saldo kredytów i pożyczek wykazane w tabeli według stanu na dzień 31.12.2013 roku składa się:

- Kwota wykorzystanych kredytów - 29.738 tys. zł,
- Kwota naliczonych odsetek od kredytów - 5 tys. zł.

11. Pozostałe zobowiązania finansowe

Kwota pozostałych zobowiązań finansowych wykazana w bilansie na 31.12.2013 roku dotyczy zobowiązań terminowych z tytułu leasingu (2.445 tys. zł.) w tym zobowiązania krótkoterminowe stanowią 948 tys. zł., odpisów aktualizacyjnych dotyczących kontraktów zabezpieczających stopę procentową (77 tys. zł).

12. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na 31.12.2013 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wynosiły 189 tys. zł. Według stanu na dzień 31.12.2012 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wynosiły 250 tys. zł.

13. Rezerwy

W nocie ujęto rezerwę na odroczonego podatek dochodowy.

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

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

Według stanu na dzień 31.12.2013 roku kwota utworzonych 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 odroczonego podatek dochodowy w kwocie 108 tys. zł.,
- rezerwy na koszty emisji zanieczyszczeń w kwocie 11 tys. zł.

Stan rezerw na 31.12.2013 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	346	11	357
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	346	11	357
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	610	4	614
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	610	4	614
-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	337	119	456
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	36	11	47
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	301	108	409

Stan rezerw na 31.12.2012 roku:

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

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 31.12.2013 roku	Stan na 31.12.2012 roku
Odprawy emerytalne	40	30
Nagrody jubileuszowe	297	284
Razem	337	314

Zmianę wielkości szacunków w 2013 roku przedstawia niżej zamieszczona tabela:

Wartość na początek okresu	314
Koszty zatrudnienia	19
Odsetki netto od zobowiązania netto	10
Zyski/straty aktuarialne	15
Wypłacone świadczenia	-21
Razem	337

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 aktuarium 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 aktuarium metoda wyceny jest następująca:

- zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 19, do wyznaczenia rezerwy użyto metody Prognozowanych Uprawnień Jednostkowych. Rezerwa została wyznaczona w oparciu o przekazane informacje i jej prawidłowość jest uzależniona od ich prawidłowości,
- dla wszystkich świadczeń przyjęto, że nabywanie uprawnień do świadczenia przebiega liniowo od momentu zatrudnienia do chwili uzyskania świadczenia,

- obliczanie rezerwy na przyszłe zobowiązania dokonano na bazie osób zatrudnionych w Spółce według stanu na dzień bilansowy. Rezerwa nie uwzględnia osób, które zostaną przyjęte do pracy po dniu bilansowym ani zmian zasad wypłacania świadczeń, jakie mogą nastąpić w przyszłości.

15. Gwarancje

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

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

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

16. Pozycje pozabilansowe, w tym zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013 roku	Stan na dzień 31.12.2012 roku
1. Zobowiązania warunkowe	29 319	27 372
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	14 750	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	14 750	0
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	14 569	27 372
- udzielonych gwarancji i poręczeń	14 569	27 372
- wekslowe	0	0
- cesje wierzytelności z umów handlowych na zabezpieczenie kredytów	0	0
2. Inne	139 753	120 925
- nie uznane roszczenia skierowane przez kontrahenta na drogę postępowania sądowego	0	0
- zabezpieczenie na majątku (hipoteki, zastawy, przewłaszczenia na zabezpieczenie)	139 753	120 925
w tym: zastaw na środkach trwałych	26 317	27 489
w tym: zastaw na zapasach	52 500	32 500
w tym: hipoteki	60 936	60 936
Pozycje pozabilansowe razem	169 072	148 297

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 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Zmiana
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	01.04.2016	159	159	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	28.03.2016	129	129	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	03.02.2015	1 247	1 247	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	10.05.2015	1 407	1 407	0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	28.02.2014	2 374	2 374	0
	usun. wad i usterek	od 01.03.2014 do 16.03.2017	712	712	0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	12.03.2013	0	4 676	-4 676
	usun. wad i usterek	od 13.03.2013 do 25.02.2016	1 403	1 403	0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	14.02.2013	0	6 829	-6 829
	usun. wad i usterek	od 15.02.2013 do 31.01.2016	2 049	2 049	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	01.12.2015	396	396	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	15.11.2015	373	373	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	15.11.2015	883	883	0
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	usun. wad i usterek	07.11.2015	368	368	0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	30.09.2013	0	3 097	-3 097
	usun. wad i usterek	od 01.10.2013 do 15.09.2016	929	929	0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	23.06.2013	0	5 434	-5 434
	usun. wad i usterek	od 24.06.2013 do 08.06.2016	1 630	1 630	0
Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.	usun. wad i usterek	20.12.2016	22	0	22
OGP Gaz-System S.A.	wadialna	20.03.2014	1 200	0	1 200

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 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Zmiana
Eurovia Polska S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usun.wad i usterek	18.06.2017	3 250	0	3 250
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja wadialna	05.02.2014	1 500	0	1 500
Bank Zachodni WBK S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	kredyt bieżący	17.12.2017	10 000	0	10 000

Wyżej wymienionych poręczeń Izostal S.A. udzielił jednostce powiązanej – ZRUG Zabrze S.A. na łączną kwotę 14.750 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 31.12.2013 roku nie jest stroną zawartych umów leasingu operacyjnego.

18. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Według stanu na 31.12.2013 roku Izostal S.A. jest stroną 2 umów leasingu finansowego (Spółka jako korzystający):

- umowa zawarta 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.
- umowa zawarta dnia 26.03.2009 roku na leasing wózka widłowego. Płatność ostatniej raty przypada na marzec 2014 roku. Wartość netto raty miesięcznej wynosi 5 tys. zł. Zabezpieczenie umowy stanowią 2 weksle in blanco.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe oraz ich wartość bieżąca:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013 roku		Stan na dzień 31.12.2012 roku	
	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty
w okresie do 1 roku	948	1 091	980	1 191
w okresie od 1 roku do 5 lat	1 497	1 581	2 446	2 673
w okresie powyżej 5 lat	0	0	0	0
Razem	2 445	2 672	3 426	3 864

19. Obligacje zamienne na akcje

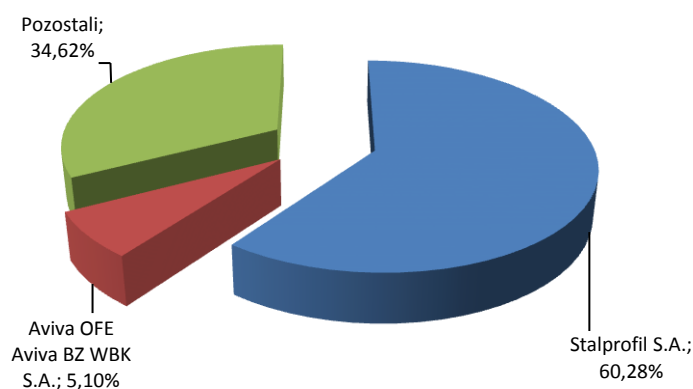
Spółka w 2013 roku nie dokonała emisji obligacji zamiennych na akcje.

20. Kapitał podstawowy.

Kapitał akcyjny Spółki (zgodnie z zapisami w Krajowym Rejestrze Sądowym) na 31.12.2013 roku wynosi 65.488 tys. zł. i składa się z 32.744.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł za akcję. Składa się z następujących emisji:

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

Strukturę akcjonariatu Spółki według stanu na 31.12.2013 roku zgodnie z posiadaną przez Zarząd wiedzą przedstawia niżej zamieszczona tabela oraz wykres. Przedstawione dane oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z art. 69 § 1 Ustawy z dnia 29.07.2005 roku o ofercie publicznej [...]



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

Zgodnie z przesłanym do Spółki 19.07.2013 roku zawiadomieniem z art. 69 Ustawy o ofercie, Stalprofil S.A. poinformował o nabyciu w drodze sukcesji generalnej 19.739.000 akcji Izostal S.A. Nabycie akcji Izostal S.A. było skutkiem połączenia Stalprofil S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką Stalprofil Finanse sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Wobec powyższego spółka Stalprofil S.A. posiada 19.739.000 akcji (tyle samo głosów z akcji na walnym zgromadzeniu) co stanowi 60,28% udziału w kapitale zakładowym Izostal S.A. uzyskując tym samym status podmiotu dominującego wobec Izostal S.A.

21. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

22. Kapitał rezerwowy i zapasowy

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

23. Akcje własne

Spółka nie posiadała w 2013 roku akcji własnych.

24. Propozycje co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy

Za okres od 01 stycznia 31 grudnia 2013 roku wypracowano zysk netto w wysokości 13.210 tys. zł.

Zarząd proponuje przeznaczyć zysk na:

- wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki w kwocie 3.929 tys. zł., co daje 0,12 zł/akcję. Propozycja obejmuje objęcie dywidendą wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji w ilości 32.744.000 sztuk.
- kapitał zapasowy Spółki w kwocie 9.281 tys. zł.

25. Dywidendy

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

Dywidenda została wypłacona zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

26. Niepewność kontynuacji działalności

Spółce nie są znane przesłanki wskazujące na niepewność kontynuowania działalności.

27. Połączenie jednostek gospodarczych

W 2013 roku nie nastąpiło połączenie Spółek.

28. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży w podziale na podstawowe asortymenty:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2013		Za okres od 01.01 do 31.12.2012	
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura
Rury izolowane	193 547	59,8%	263 248	57,3%
w tym: sprzedaż na eksport	32 769	71,9%	9 738	44,5%
Usługi izolacji	4 281	1,3%	5 885	1,3%
w tym: sprzedaż na eksport	2 426	5,3%	3 006	13,7%
Towary, materiały	121 809	37,7%	189 543	41,2%
w tym: sprzedaż na eksport	9 408	20,6%	8 803	40,2%
Pozostała sprzedaż	3 790	1,2%	745	0,2%
w tym: sprzedaż na eksport	994	2,2%	354	1,6%
Razem	323 427	100,0%	459 421	100,0%
w tym: sprzedaż na eksport	45 597	100,0%	21 901	100,0%
Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2013		Za okres od 01.01 do 31.12.2012	
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura
Przychody ze sprzedaży produktów	193 636	59,9%	263 322	57,3%
Przychody ze sprzedaży usług	7 957	2,5%	6 403	1,4%
Przychody ze sprzedaży materiałów	7	0,0%	20	0,0%
Przychody ze sprzedaży towarów	121 804	37,7%	189 523	41,3%
Przychody ze sprzedaży usług najmu	23	0,0%	153	0,0%
Razem	323 427	100,0%	459 421	100%
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług				

W 2013 roku udział przychodów z eksportu w sumie przychodów Spółki wyniósł 14,1%.

Głównymi odbiorcami usług i towarów eksportowanych w 2013 roku były firmy z krajów należących do Unii Europejskiej. Największa wartość sprzedaży została zrealizowana na Litwę (40,02% eksportu), Węgry (28,91% eksportu), Rumunię (11,63% eksportu), Niemcy (7,12% eksportu).

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

29. Dane dotyczące kosztów rodzajowych oraz kosztów zatrudnienia

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Amortyzacja środków trwałych	4 745	4 556
Amortyzacja wartości niematerialnych	60	64
Koszty świadczeń pracowniczych	10 424	10 355
Zużycie surowców, materiałów pomocniczych i energii	147 308	226 763
Koszty usług obcych	8 668	8 937
Koszty podatków i opłat	1 109	931
Pozostałe koszty	782	1 362
Koszty marketingu	82	219
Zmiana stanu produktów	19 436	-4 045
Koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne jedn.	-1	-2
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	116 232	178 977
RAZEM	308 845	428 117
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	291 068	407 922
Koszty sprzedaży	5 703	7 800
Koszty ogólnego zarządu	12 074	12 395
RAZEM	308 845	428 117

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Koszty wynagrodzeń	8 644	8 566
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 524	1 506
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	155	150
Pozostałe	101	133
RAZEM	10 424	10 355

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

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

30. Podstawowe dane dotyczące zatrudnienia

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013 roku	Stan na dzień 31.12.2012 roku
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	80	95
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	58	54
w tym Członkowie Zarządu	2	2
Uczniowie	0	0
Zatrudnienie ogółem	138	149

31. Koszty i przychody finansowe

Główne pozycje kosztów i przychodów finansowych:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Koszty finansowe		
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	1 590	2 759
- kredytów	1 370	1 445
- zobowiązań	6	1 002
- pożyczek	0	0
- leasingu	214	312
- 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	2 563
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:	76	0
- instrumentów zabezpieczających	76	0
Koszty faktoringu	0	0
Odpisy aktualizacyjne należności odsetkowe od odbiorców	1 638	220
Prowizje bankowe	110	64
Pozostałe	77	60
RAZEM	3 491	5 666
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	1 853	1 038
Anulacja odsetek otrzymanych	0	1
Dyskonto weksli	0	0
Zyski z tytułu różnic kursowych	1 993	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	0	0
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	0	0
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących należności z tytułu odsetek	114	686
Pozostałe	8	0
RAZEM	3 968	1 725
Wynik na działalności finansowej	477	-3 941

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

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

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

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

32. Dotacje 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 31.12.2013 roku wyniosły 18.035 tys. zł.

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

priorytetowa: Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia, działanie 4.5.: Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki, poddziałanie 4.5.2.: Wsparcie inwestycji w sektorze usług nowoczesnych. Projekt został zrealizowany w planowanym terminie tj.: do 29.02.2012 roku. Spółka otrzymała środki pieniężne w wysokości 7.261 tys. zł. Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu tej dotacji na dzień 31.12.2013 roku wyniosły 6.793 tys. zł.

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

33. Pozostałe koszty i przychody operacyjne

Główne pozycje pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Pozostałe koszty operacyjne		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	82	242
Nie uznane reklamacje	0	0
Niedobory inwentaryzacyjne	0	9
Darowizny	5	14
Opłaty sądowe	21	55
Koszty usuwania skutków zdarzeń losowych	17	27
Nieobowiązkowe składki na rzecz organizacji	2	3
Rezerwa na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	36	377
Odszkodowania, kary, grzywny	107	0
Odpisy aktualizacyjne wartości zapasów	0	2 711
Pozostałe	6	25
RAZEM	276	3 463
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	24	98
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	2	4
Zwrot opłat sądowych	56	3
Otrzymane kary i odszkodowania	259	43
Dotacje	852	837
Rozwiązanie rezerw	308	182
Otrzymane nieodpłatnie aktywa	61	29
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	0	0
Pozostałe	37	110
RAZEM	1 599	1 306
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 323	-2 157

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

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

34. Podatek dochodowy

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Bieżący podatek dochodowy	2 472	5 495
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 472	5 495
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	700	-595
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstawiania i odwracania się różnic przejściowych	700	-595
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące zmian stawek podatkowych	0	0
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	3 172	4 900
- przypisane działalności kontynuowanej	3 172	4 900
- przypisane działalności zaniechanej	0	0

Bieżący podatek dochodowy

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

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	16 382	25 206
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	16 382	25 206
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	3 537	6 536
- rezerwy na przyszłe koszty	101	561
- odpisy aktualizacyjne należności	1 720	462
- odpisy aktualizacyjne zapasy	23	3 375
- PFRON	88	114
- odsetki	11	36
- ZUS niewypłacony	253	274
- koszty reprezentacji	73	98
- niewypłacone wynagrodzenia	24	25
- amortyzacja środków trwałych objętych dotacją	852	837
- koszty zw. z notowaniem akcji na WGPW	119	115
- pozostałe	273	639
Doliczenia do kosztów	3 975	1 131
- zapłacone odsetki z lat ubiegłych	0	240
- raty kapitałowe leasingowe	78	85
- wypłacone w okresie wynagrodzenia z roku poprzedniego	25	52
- wypłacone w okresie składki ZUS z roku poprzedniego	274	246
- koszt sprzedanych aktywów finansowych	0	0
- koszty emisji	0	0
- odpisy aktualizujące zapasy	3 376	0
- pozostałe	222	508
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	2 962	1 687
- różnice kursowe z wyceny	0	0
- rozwiązanie rezerw	308	182
- odsetki niezapłacone	1 668	227
- rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych (poprzednio NKUP)	2	114
- kary umowne niezapłacone	0	0
- otrzymane dotacje	852	837
- pozostałe	132	327
Doliczenia do przychodów	26	0
- otrzymane odsetki	26	0
- otrzymane kary	0	0
- różnice kursowe (zmiana ustawy o CIT)	0	0
Wynik po odliczeniach	13 008	28 924
Odliczenia od dochodu strat z lat ubiegłych	0	0
Wynik po odliczeniach	13 008	28 924
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2 472	5 495

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek wykazany w bilansie i rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.12.2013	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.12.2012
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Różnice kursowe			0	0
Wycena środków trwałych	68	3	65	-1
Wartość środków trwałych w leasingu	24	-18	42	-20
Odsetki nie objęte aktualizacją/kary	16	11	5	5
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	108	-4	112	-16
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Odpis aktualizacyjny należności	68	16	52	40
Utrata wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
Różnice kursowe	0	0	0	0
Zarachowane odsetki	2	-4	6	-43
Rezerwy na świadczenia pracownicze	64	-50	114	29
Rezerwa na odsetki	0	0	0	0
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	4	-15	19	-16
Niewypłacone wynagrodzenia	5	0	5	-5
Niefakturowane koszty	0	0	0	0
Niezapłacony ZUS	48	-4	52	5
Pozostałe	31	-647	677	569
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	0	0	0	0
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	222	-704	925	579
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	700	0	-595

35. Umowy o budowę

Spółka nie prowadzi działalności budowlanej.

36. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostką sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest:

Stalprofil S.A.

41-308 Dąbrowa Górnicza; ul. Roździeńskiego 11a

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

Dane dotyczące wynagrodzeń Członków Zarządu:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze dotyczące tego roku	1 191	1 198
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze z lat ubiegłych	50	48
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0	241
Niewypłacone wynagrodzenia	52	54
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0

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

Dane dotyczące wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Zakres od 01.01 do 31.12.2012
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze dotyczące tego roku	256	254
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze z lat ubiegłych	24	24
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0	0
Niewypłacone wynagrodzenia	24	24
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0

Poza wyżej wymienionym wynagrodzeniem Członków Rady Nadzorczej Spółka wypłaciła Panu Andrzejowi Barankowi powołanemu w skład Rady Nadzorczej dnia 16.05.2013 roku wynagrodzenie w wysokości 8 tys. zł związane z nadzorem prowadzonych przez Spółkę inwestycji budowlanych.

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

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Udzielone pożyczki/przelew wierzytelności		Wartość zapasów według stanu na dzień	
	Okres od 01.01. do 31.12.2013	Okres od 01.01. do 31.12.2012	Okres od 01.01. do 31.12.2013	Okres od 01.01. do 31.12.2012	Okres od 01.01. do 31.12.2013	Okres od 01.01. do 31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Jednostka dominująca	1 083	57	55 435	46 825	0	7	71	268
Podmioty wywierające znaczący wpływ	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki zależne	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	24 627	1 378	6	7 318	10 000	7 351	82	729
Pozostałe podmioty powiązane	0	0	0	0	0	0	0	0

Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązаныmi (w wartościach brutto):

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych na dzień		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych na dzień	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Jednostka dominująca	105	0	4 815	6 721
Podmioty wywierające znaczący wpływ	0	0	0	0
Jednostki zależne	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	6 573	7 475	0	8 501
Pozostałe podmioty powiązane	0	0	0	0

Transakcje z jednostką dominującą

Jednostką dominującą jest Stalprofil S.A.

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

Sprzedaż dotyczyła towarów i rur.

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

Jednostki stowarzyszone

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

Sprzedaż na rzecz ZRUG Zabrze S.A. w głównej mierze dotyczyła towarów oraz rur izolowanych. W 2013 roku nie dokonano zakupów od ZRUG Zabrze S.A. 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 2013 przychody w wysokości 93 tys. zł.

Zakupy Izostal S.A. od KOLB Sp. z o.o. dotyczyły usług związanych z nakładami inwestycyjnymi. Natomiast sprzedaż na rzecz Kolb Sp. z o.o. dotyczyła rur czarnych.

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi dokonywane są na warunkach rynkowych.

37. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	13 210	20 306
Zysk/strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk/strata netto	13 210	20 306
Zysk/strata netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	13 210	20 306

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	32 744 000	32 744 000
Wpływ rozwodnienia	0	0
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	32 744 000	32 744 000

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Obliczenie podstawowego zysku/straty netto na jedną akcję (w zł.)	0,40	0,62
Obliczenie rozwodnionego zysku/straty netto na jedną akcję (w zł.)	0,40	0,62

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

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

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

38. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dane dotyczące posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Środki pieniężne w banku i w kasie	4 148	2 208
Lokaty krótkoterminowe	1 339	21 665
Inne	2 088	0
Razem, w tym:	7 575	23 873
- środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0	0

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Środki pieniężne w banku i w kasie	7 575	23 873
Kredyty w rachunkach bieżących	-10 607	-7 904
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-67	88
Razem	-3 099	16 057

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

Na dzień 31.12.2013 roku nie występują środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych.

Spółka posiada kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego z podlimitem kredytowym w rachunku bieżącym w banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. na kwotę 22.000 tys. zł. (na dzień 31.12.2013 niewykorzystana kwota wynosiła 13.622 tys. zł.), w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. (na dzień 31.12.2013 niewykorzystana kwota kredytu wynosi 2.375 tys. zł.), w BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. w kwocie 5.000 tys. zł. (na dzień 31.12.2013 kredyt w całości nie wykorzystany).

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

39. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyko walutowe:

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

Na dzień 31.12.2013 roku Spółka posiada następujące otwarte transakcje:

Bank	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zapadalności	Wycena na dzień 31.12.2013 roku
Getin Noble Bank S.A.	FX zakup	2 000	3,052	31.01.2014	-68

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych według ryzyka stopy procentowej:

Na dzień 31.12.2013	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	15 478		38
Środki pieniężne	4 139	0,25%	10
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	10 000	0,25%	25
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0		0
Pozostałe aktywa finansowe	0		0
Lokaty krótkoterminowe	1 339	0,25%	3
Zobowiązania finansowe	32 162		80
Kredyty bankowe i pożyczki	29 738	0,25%	74
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 424	0,25%	6

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

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych według ryzyka walutowego:

Na dzień 31.12.2013	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	18 297		183
Środki pieniężne w EUR	164	1,00%	2
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	18 133	1,00%	181
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
Zobowiązania finansowe	9 602		96
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	9 532	1,00%	95
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	0	1,00%	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w LTL	2	1,00%	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w CZK	0	1,00%	0
Walutowe kontrakty terminowe	68	1,00%	1

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

Wartości godziwe instrumentów finansowych:

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Aktywa finansowe		77 985	82 660	77 985	82 660
Środki pieniężne	WwWGPWF	7 575	23 873	7 575	23 873
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	60 382	51 411	60 382	51 411
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	10 028	7 376	10 028	7 376
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	0	0	0
Zobowiązania finansowe		55 101	99 362	55 101	99 362
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	2 445	3 426	2 445	3 426
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	22 850	63 032	22 850	63 032
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	29 738	32 619	29 738	32 619
Walutowe kontrakty terminowe		68	285	68	285

Instrumenty finansowe - przychody, koszty, zyski i straty:

Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/ko szty z tytułu odsetek	Zyski/strat y z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ utworzenie odpisów aktualizujący ch	Zyski/straty ze sprzedaży instrumentó w finansowych
Aktywa finansowe		1 853	13	-1 517	0
Środki pieniężne	WwWGPWF	35	67	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	1 725	-119	-1 517	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	93	65	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	0		0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0		0	0
Zobowiązania finansowe		-1 590	1 980	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	-214	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	-6	1 051	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	-1 370	73	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	856	0	0

Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/ko szty z tytułu odsetek	Zyski/strat y z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ utworzenie odpisów aktualizujący ch	Zyski/straty ze sprzedaży instrumentó w finansowych
Aktywa finansowe		1 504	-1 597	467	0
Środki pieniężne	WwWGPWF	283	-44	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	1 109	266	467	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	112	-223	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	-1 596	0	0
Zobowiązania finansowe		-2 759	-966	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	-312	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	-1 002	-860	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	-1 445	-106	0	0

Różnica w wykazanych w wyżej zamieszczonych tabelach wartościami rozwiązania/utworzenia odpisów aktualizujących a saldem tych odpisów wykazanych w notach kosztów i przychodów finansowych i pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych wynika z odpisanych należności na które w poprzednim okresie utworzono odpisy aktualizujące, których wartość na 31.12.2013 roku wyniosła tys. 65 zł., natomiast na 31.12.2012 roku 239 tys. zł.

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

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

41. Zdarzenia po dacie bilansu

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

42. Wynagrodzenia biegłego rewidenta

W roku obrotowym podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki jest Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. Umowa została zawarta 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 31.12.2013 r.	Za okres od 01.01. do 31.12.2012 r.
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	13	13
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	18	18
RAZEM	31	31

43. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzenia przez Zarząd Izostal S.A. do publikacji w dniu 21.03.2014 roku.

Zawadzkie, dnia 21.03.2014 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 ROKU 2013 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.

Osiągnięte przez Spółkę w 2013 roku wyniki finansowe są zadawalające.

W 2013 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 323.427 tys. zł, tj. o 29,6% mniej niż w poprzednim roku, jednak spadek ten związany był z przejściową sytuacją na rynku gazowniczym, czyli czynnikiem niezależnym od Spółki.

Spółka w okresie do sierpnia 2013 roku realizowała dostawy na rzecz OGP Gaz-System S.A., w tym ostatnie z Umowy Ramowej zawartej w styczniu 2011 roku. Dostawy realizowano na odcinkach:

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

Dostawy zostały zrealizowane zgodnie z ustalonymi z zamawiającym harmonogramami, a dostarczane produkty cechują się wysoką jakością wykonania, co czym świadczy zerowy poziom reklamacji na produkty Spółki.

Jakość wyrobów Izostal S.A. stawiana jest bardzo wysoko na tle konkurencji, szczególnie z innych rynków wschodzących.

od września 2013 roku Spółka nie dostarczała rur na rzecz OGP Gaz-System S.A. z powodu zakończenia realizacji Umowy Ramowej. Kolejne znaczące zakupy ze strony Operatora są w fazie przetargowej. Inwestor przygotowuje dostawy rur na realizację kolejnych odcinków gazociągów, równocześnie kończąc budowy gazociągów, na które Spółka dostarczyła swoje produkty.

Przyjęte przez OGP Gaz-System S.A. plany rozwoju infrastruktury gazowniczej – określone w „Planie Rozwoju w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe na lata 2014-2023” - napawają optymizmem. Potwierdzeniem realizacji zamierzeń jest ogłoszony przez OGP Gaz-System S.A. w listopadzie 2013 roku przetarg na zawarcie kolejnej umowy ramowej w zakresie dostaw rur dla zadań inwestycyjnych. Umowa dotyczyć będzie dostaw 1.057 km rur DN 700 i DN 1000 w izolacji zarówno zewnętrznej jak i wewnętrznej na budowę gazociągów relacji między innymi: Lwówek – Odolanów, Zdzeszowice – Wrocław, Strachocina – Pogórska Wola, Mory – Wola Karczewska. Dokumenty przetargowe zostały złożone w dniu 08.01.2014 roku.

W 2013 roku wzrosła sprzedaż realizowana na rzecz klientów z branży gazowniczej nie związanych z budową gazociągów przesyłowych. Znacząco wzrosła sprzedaż na rzecz Spółek powiązanych z PGNIG S.A. Zamówienia dotyczyły budowy nowych gazociągów dystrybucyjnych i remontu istniejących. Ten fragment rynku również generuje duże zapotrzebowanie na produkty Spółki.

W 2013 roku odnotowano znaczny wzrost sprzedaży na rynki eksportowe. Przychody z eksportu wzrosły o 108,2% w porównaniu do 2012 roku. Głównymi destynacjami eksportu były kraje: Litwa (40% eksportu), Węgry (28,9% eksportu), Rumunia (11,6% eksportu) i Niemcy (7,1% eksportu).

Poszukując nowych rynków zbytu Spółka w 2013 roku rozpoczęła działalność związaną z izolowaniem połączeń rur w gazociągu. Oferta Spółki uległa rozszerzeniu o następujące produkty:

- izolacja spawów pancierzem z laminatu szklano - żywicznego (Fiberglass, GFK, GRP),
- izolacja spawów materiałem HDD – poliuretanową powłoką charakteryzującą się bardzo dobrym przyleganiem do powierzchni zarówno rury jak i powłoki 3LPE i 3LPP,

Spółka zakończyła z powodzeniem realizację pierwszych zleceń. Planowane są dalsze badania zmierzające do ulepszania stosowanych technologii oraz wdrażania nowych rozwiązań.

Zarząd Spółki widzi duże zapotrzebowanie rynku na tego typu usługi a pozycja Izostal S.A., jako producenta rur izolowanych daje przewagę wśród konkurencji.

Kolejnym nowym produktem wprowadzonym do oferty Spółki w 2013 roku jest izolacja antykorozyjna rur nierdzewnych typu duplex. Rury tego typu znajdują zastosowanie we wszelkiego rodzaju instalacjach przemysłu chemicznego i spożywczego. Stal typu duplex charakteryzująca się mikrostrukturą austenityczno-ferrytyczną posiada dużą odporność na wszelkiego rodzaju korozję. Zastosowanie tego typu rur w instalacjach podziemnych wymaga jednak ich dodatkowego powleczenia najczęściej powłoką z polipropylenu w systemie izolacji trójwarstwowych. Szczególnie ważnym dla Spółki jest rozpowszechnienie tego typu rur dla przemysłu wydobywczego ropy i gazu.

W 2013 roku sprzedano pierwsze rury tego typu.

Ponadto w 2013 roku Spółka wdrożyła technologię malowania wewnętrznego rur wiertniczych farbami epoksydowymi różnego typu, w zależności od jej końcowego przeznaczenia. Próby nowej technologii zakończyły się powodzeniem, a Spółka jest w trakcie negocjacji pierwszych kontraktów na dostawę tego typu rur.

Opracowanie technologii nowych produktów stało się możliwe dzięki pracom Centrum Badawczo – Rozwojowemu Technologii i Produktów Stalowych.

Należy w tym miejscu wspomnieć o otrzymanej na budowę CBR dotacji 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. Spółka otrzymała dotację w wysokości 7.261 tys. zł.

W 2013 roku po raz kolejny Spółka wypłaciła dywidendę. Zgodnie z podjętą na zwyczajnym walnym zgromadzeniu w dniu 16.05.2013 roku uchwałą Spółka wypłaciła dywidendę w wysokości 5.896 tys. zł., tj. 0,18 zł na każdą akcję. Bardzo dobra sytuacja Spółki dała podstawy Zarządowi do zaproponowania Akcjonariuszom przeznaczenie na dywidendę 30% zysku wypracowanego w 2012 roku.

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

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

W dniu 08.11.2013 roku Pan Jacek Podwiński złożył rezygnację z pełnionej funkcji członka Zarządu Izostal S.A.

W dniu 13.11.2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Michała Pietrka na członka Zarządu Spółki, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Handlowego.

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

W dniu 08.10.2013 roku Spółka zawarła z PKO BP S.A. aneks do umowy o kredyt w formie wielocelowego limitu kredytowego na kwotę 22.000 tys. zł. W wyniku zawarcia aneksu przedłużony zostaje okres korzystania z udzielonego kredytu na 08.09.2016 roku. Pozostałe istotne warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie.

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

Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów

W 2013 roku Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 323.427 tys. zł., tj. o 29,6% mniej niż w poprzednim roku. Zmniejszenie poziomu sprzedaży jest przejściowe a w kolejnych kwartałach Zarząd spodziewa się wzrostu. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów uległy zmniejszeniu o 28,6% czyli adekwatnie 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 2013 roku o 26,9%.

W zakresie kosztów ogólnego zarządu oszczędności w stosunku do ubiegłego roku wyniosły 2,6%.

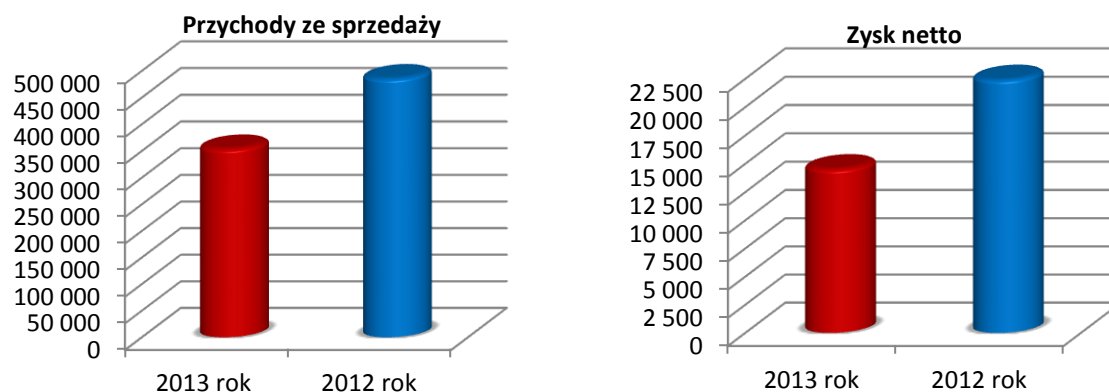
Na pozostałej działalności operacyjnej wykazano zysk w wysokości 1.323 tys. zł., wobec straty w wysokości 2.157 tys. zł. w 2012 roku. Główne pozycje w pozostałej działalności operacyjnej stanowiły:

- Przychody z tytułu dotacji – 852 tys. zł.
- Rozwiązane/zawiązane rezerwy na koszty – (+) 273 tys. zł.
- Przychody/koszty z tyt. kar i odszkodowań – (+) 152 tys. zł.

Na działalności finansowej Spółka w 2013 roku wykazała zysk w wysokości 477 tys. zł., przy stracie w wysokości 3.941 tys. zł w 2012 roku. Różnica wynika głównie z:

- wypracowania zysku na różnicach kursowych na wartość 1.993 tys. zł. wobec 2.563 tys. zł straty w ubiegłym roku.
- niższych kosztów odsetek od zobowiązań – o 996 tys. zł.

Wyżej wymienione czynniki wpłynęły na wypracowanie w 2013 roku zysku netto w wysokości 13.210 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 2013 roku aktywa Spółki zmalały o 38.013 tys. zł. czyli o 13,5%.

Rzeczowe aktywa trwałe wzrosły o 1.861 tys. zł. W okresie sprawozdawczym Spółka zainwestowała 6.741 tys. zł. głównie w rozbudowę i modernizację zakładu produkcyjnego (2.300 tys. zł.) jak również w modernizację budynku ekspedytorów i logistyki (2.568 tys. zł.).

Zapasy uległy zmniejszeniu o 34.134 tys. zł (56,9%), co jest spowodowane zakończeniem realizacji dużych zamówień głównie ze strony OGP Gaz-System S.A. Spółka dostosowuje stan zapasów do aktualnie posiadanego portfela, starając się w miarę możliwości nie utrzymywać wysokiego zamagazynowania, ale jednocześnie dążąc do optymalizacji cyklu produkcyjnego. Dopiero w kolejnych kwartałach Spółka przewiduje wzrost wartości towarów związany z realizacją zamówień m.in. ze strony OGP Gaz-System S.A.

Wysoki w stosunku do przychodów stan należności związany jest z długimi terminami płatności stosowanymi dla klientów będących jednocześnie wykonawcami gazociągów. Spółka w okresie od września nie realizowała dostaw bezpośrednio na rzecz OGP Gaz-System S.A. oferującego 30-dniowy termin płatności, a głównie na rzecz firm wykonawczych. Budowa gazociągu i jego odbiory przez inwestora po zrealizowaniu tzw. kamienia milowego powodują długie terminy płatności. Spółka zabezpiecza ryzyko wypłacalności swoich klientów, realizując sprzedaż w ramach udzielonych limitów ubezpieczeniowych w KUKI S.A., lub stosując inne formy zabezpieczenia. Spółka nie wykazuje w bilansie należności zagrożonych zawiązując odpisy aktualizacyjne. W 2013 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizacyjne (poza należnościami odsetkowymi) na kwotę 82 tys. zł. z czego 58 tys. zł dotyczy należności z tytułu kar.

Wzrost wartości krótkoterminowych aktywów finansowych o 2.652 tys. zł związany jest z udzieleniem Spółce powiązanej – ZRUG Zabrze S.A. kolejnej transzy pożyczki. Pożyczka została opisana w nocy 5 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za 2013 rok.

Analiza wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – pasywa

Wzrost kapitału własnego Spółki w 2013 roku o 7.308 tys. zł. był związany z wypracowanym całkowitym dochodem netto w wysokości 13.204 tys. zł. oraz przeznaczeniem 5.896 tys. zł na wypłatę dywidendy.

Zobowiązania długoterminowe Spółki uległy zmniejszeniu o 11.942 tys. zł. na co wpłynęło głównie:

- spłata zgodnie z harmonogramem kredytów inwestycyjnych wykazywanych na 31.12.2012 roku jako zobowiązanie długoterminowe na wartość 4.643 tys. zł.
- przekwalifikowanie kredytu obrotowego odnawialnego w wysokości według stanu na 31.12.2012 roku 5.500 tys. zł. z kredytu długoterminowego na krótkoterminowy (kredyt z 31.08.2012 roku zaciągnięty w mBank S.A.)

Krótkoterminowe zobowiązania uległy zmniejszeniu w 2013 roku o 33.379 tys. zł., tj. o 40,0%. Największa zmiana wystąpiła w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług, które to uległy zmniejszeniu o 38.318 tys. zł., na co wpłynął cykl dostaw materiałów związanych z produkcją realizowaną w ostatnich tygodniach roku oraz dokonanie wcześniejszych płatności zobowiązań wobec niektórych dostawców w zamian za upusty cenowe.

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 wydobywczych. Ponadto w związku z uruchomieniem Centrum Badawczo-Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych oferta Spółki została rozszerzona o prowadzenie badań i analiz surowców, opracowywanie nowych rozwiązań konstrukcyjnych i technologicznych oraz wprowadzenie nowych produktów i usług (powłoka DFBE) dla firm z branż: gazowniczej, budowlanej oraz stalowej.

2. Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych usług

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

Jakość oferowanych usług w Spółce zapewniają wdrożone i przestrzegane zasady Systemu Zarządzania Jakością wg normy ISO 9001:2008 oraz uzyskane certyfikaty zgodności wyrobów dopuszczonych do stosowania

w budownictwie, wydane i nadzorowane przez upoważnione jednostki certyfikacyjne potwierdzające spełnienie wymagań. Spółka posiada również wdrożoną normę ISO 14001:2004 oraz OHSAS 18001:2007. Produkowane przez Spółkę izolacje spełniają wymagania najwyższych norm jakościowych i są na bieżąco dostosowywane do nowych wymagań jakościowych.

3. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski

Sytuacja finansowa Spółki jest skorelowana z sytuacją makroekonomiczną w Polsce. Na osiągnięte wyniki finansowe mają wpływ takie czynniki o charakterze ogólnym jak tempo wzrostu PKB, tempo wzrostu inwestycji, zmiany w poziomie inflacji, kursów walutowych, stopy bezrobocia oraz wysokość dochodów osobistych ludności. Istnieje ryzyko, iż w przypadku pogorszenia tempa rozwoju gospodarczego w Polsce i na świecie lub zastosowania instrumentów kształtowania polityki gospodarczej państwa mogących mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie Spółki, osiągnięte wyniki finansowe mogą ulec zmianie. Szczególnie negatywny wpływ na działalność 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 przekraczałaby 10% kapitałów własnych Spółki lub mogłaby mieć znaczący wpływ na pogorszenie jego sytuacji finansowej.

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

Podstawowymi produktami Spółki są izolacje antykorozyjne rur stalowych następujących typów:

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

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

Spółka zajmuje się również sprzedażą rur wiertniczych wykorzystywanych do wykonywania odwiertów wydobywczych gazu. Ponadto Spółka w ramach kompletacji dostaw swoich produktów zajmuje się sprzedażą wyrobów hutniczych.

Przychody ze sprzedaży w 2013 roku wyniosły 323.427 tys. zł, tj. o 29,6% mniej niż w 2012 roku. Łączna sprzedaż rur izolowanych oraz usług izolacji w 2013 roku wyniosła 197.828 tys. zł. i spadła w stosunku do 2012 roku o 26,5%. 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:

	2013 rok		2012 rok	
	wartość	udział	wartość	Udział
Rury izolowane	193 547	59,8%	263 248	57,3%
Usługi izolacji	4 281	1,3%	5 885	1,3%
Towary, materiały	121 809	37,7%	189 543	41,2%
Pozostała sprzedaż	3 790	1,2%	745	0,2%
Razem	323 427	100,0%	459 421	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 2013 roku w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku spowodowany był przejściowym zmniejszeniem zapotrzebowania na krajowym rynku gazowniczym. Sprzedaż krajowa zmalała o 36,5%. Przyczyny przejściowego ograniczenia sprzedaży na rynku krajowym zostały opisane w punkcie I niniejszego Sprawozdania Zarządu. W 2013 roku znacząco wzrósł poziom sprzedaży eksportowej. Przychody ze sprzedaży na rynki zewnętrzne wzrosły o 108,2%. Spółka eksportowała swoje wyroby do krajów Unii Europejskiej. Głównym kierunkiem eksportu była Litwa (40,0% eksportu), Węgry (28,9% eksportu), Rumunia (11,6% eksportu) i Niemcy (7,1%).

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynek krajowy i eksport:

	2013 rok		2012 rok	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	277 830	85,9%	437 520	95,2%
Eksport	45 597	14,1%	21 901	4,8%
Razem	323 427	100,0%	459 421	100,0%

Głównym odbiorcą Spółki w 2013 roku był O.G.P. Gaz-System S.A. z (33,8% udziału w sprzedaży), którego udział spadł w stosunku do 2012 roku (46,2% 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 2013 roku były to podmioty z Unii Europejskiej.

Głównymi dostawcami Spółki w 2013 roku byli:

- STALPROFIL S.A. (24,2% udziału w sprzedaży)
- ArcelorMittal Tubular Products Ostrava a.s. (21,0% udziału w sprzedaży)

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

VI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Umowy i transakcje handlowe.

1. Zamówienia i umowy zawarte z Impexrur S.A. na dostawę rur wiertniczych, izolowanych oraz stalowych. łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a Impexrur S.A. (transakcje zakupów i sprzedaży) w 2013 roku wyniosła 32.941 tys. zł. Zamówienia i umowy zawierane między stronami nie przewidują kar umownych. Warunki zamówień i umów zawieranych z Impexrur S.A. nie odbiegają od powszechnie stosowanych.
2. Zamówienia i umowy zawarte z Stalprofil S.A. na dostawę wyrobów hutniczych. łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a Stalprofil S.A. (transakcje zakupów i sprzedaży) w 2013 roku wyniosła 56.518 tys. zł. Zamówienia i umowy nie przewidują kar umownych, a ich warunki nie odbiegają od powszechnie stosowanych.
3. Zamówienia i umowy zawarte z ZRUG Zabrze S.A. roku na dostawę rur izolowanych i armatury sieci. łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a ZRUG Zabrze S.A. (transakcje zakupów i sprzedaży) w 2013 roku wyniosła 24.627 tys. zł. Zamówienia i umowy nie przewidują kar umownych za wyjątkiem umowy zawartej dnia 14.03.2013 roku na dostawę przez Izostal S.A. armatury, zgodnie z którą drugiej

stronie należy się kara w wysokości 10% ceny za odstąpienie od umowy. Warunki zamówień i umów zawieranych z ZRUG Zabrze S.A. nie odbiegają od powszechnie stosowanych.

4. Zamówienia i umowy zawarte z Ferrum S.A. na dostawy przez Izostal S.A. rur izolowanych, usług izolacji oraz zakupy rur stalowych. Łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a Ferrum S.A. (transakcje zakupów i sprzedaży) w 2013 roku wyniosła 34.590 tys. zł. Zamówienia i umowy zawierane między stronami nie przewidują kar umownych, za wyjątkiem zamówienia z dnia 10.06.2013 roku (o którym Spółka pisała w raporcie bieżącym nr 21/2013) na dostawę przez Ferrum S.A. rur stalowych, zgodnie z którymi Spółce należy się kara w wysokości od 0,35% wartości zamówienia za każdy dzień opóźnienia, lecz nie więcej niż 20% tego zamówienia. Warunki zawartych umów i zamówień nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych.
5. 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 2013 roku wyniosła 24.395 tys. zł. Zamówienia i umowy zawierane między stronami nie przewidują kar umownych, poza umową z dnia 24.09.2013 roku w której Izostal S.A. zastrzegł możliwość naliczenia kar umownych w wysokości 0,01% wynagrodzenia za każdy rozpoczęty dzień w przypadku opóźnienia do 20 dni, oraz 0,05% za opóźnienie dłuższe niż 21 dni. Warunki zamówień i umów zawieranych z MH Biuro Przedstawicielskie Zbigniew Kania S.A. nie odbiegają od powszechnie stosowanych.
6. Umowa zawarta w dniu 07.10.2013 roku z firmą PGNiG Technologie S.A. należąca do Grupy Kapitałowej Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. na dostawę izolowanych rur stalowych. Łączna wartość netto umowy wynosi 5.149 tys. zł netto. Termin realizacji umów przypada na okres do 31.12.2013 roku. Szczegółowe warunki umowy zostały przedstawione w raporcie bieżącym Spółki nr 25/2013. Łączna wartość sprzedaży Izostal S.A. na rzecz Grupy Kapitałowej PGNiG S.A. w 2013 roku wyniosła 16.530 tys. zł.
7. Zamówienia i umowy zawarte z ArcelorMittal Tubular Products Ostrava a.s. i innymi Spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej na dostawy rur czarnych oraz innych wyrobów hutniczych. Łączna wartość zakupów między Izostal S.A. a Grupą Kapitałową ArcelorMittal w 2013 roku wyniosła 67.503 zł. Warunki zamówień i umów zawieranych z Impexrur S.A. nie odbiegają od powszechnie stosowanych.
8. Zamówienia i umowy zawarte z Proma Sp. z o.o. na dostawę rur wiertniczych, wydobywczych oraz izolowanych. Łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a Proma Sp. z o.o. (transakcje zakupów i sprzedaży) w 2013 roku wyniosła 16.866 tys. zł. Zamówienia i umowy zawierane między stronami nie przewidują kar umownych. Warunki zamówień i umów zawieranych z Proma Sp. z o.o. nie odbiegają od powszechnie stosowanych.
9. Zamówienia i umowy zawarte z firmą PPS Pipeline Systems GmbH z siedzibą w Wilnie na dostawę przez Izostal S.A. rur izolowanych. Łączna wartość sprzedaży na rzecz PPS Pipeline Systems GmbH w 2013 roku wyniosła 15.934 tys. zł. Zamówienia i umowy nie przewidują kar umownych. Warunki zamówień i umów zawieranych z PPS Pipeline Systems GmbH nie odbiegają od powszechnie stosowanych.

Umowy finansowe

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

udzielony do 10.06.2014 roku. Istotne warunki umowy zostały opisane w nocie 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.

3. Aneks zawarty w dniu 08.10.2013 roku do umowy zawartej z PKO BP S.A. o kredyt wielocelowy na kwotę 22.000 tys. zł. W wyniku zawarcia aneksu przedłużony zostaje okres korzystania z udzielonego kredytu z dnia 08.10.2013 roku na 08.09.2016 roku. Pozostałe istotne warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie. Istotne warunki umowy zostały opisane w nocie 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.

Umowy ubezpieczenia

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

Numer polisy	Przedmiot ubezpieczenia, zakres ubezpieczenia	Łączna suma ubezpieczenia
000-13-002-00117470	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych	204.682.457,96 zł
000-12-300-05608993	Ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń	50.686.298,25 zł
000-12-304-05608995	Ubezpieczenie stacjonarnego sprzętu elektronicznego	2.848.914,77 zł
	Ubezpieczenie przenośnego sprzętu elektronicznego	753.573,56 zł
	Ubezpieczenie kosztów odtworzenia danych i oprogramowania	200.000,00 zł
	Ubezpieczenie kosztów dodatkowych	100.000,00 zł
000-12-430-05893628	Ubezpieczenie OC w związku z 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

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

Transakcje z jednostkami powiązаныmi opisane zostały w nocie nr 36 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy 2013.

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 Kolonowskiem
- ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrzu

Podmiot dominujący grupy kapitałowej - Stalprofil S.A. - na dzień 31.12.2013 roku posiadał 60,28% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

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

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

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 nocie 36 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za 2013 rok.

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

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

1. Kredyt inwestycyjny z dnia 10.07.2009 roku zaciągnięty w PKO BP S.A. w walucie 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.
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 30.01.2014 roku.
5. Kredyt w formie wielocelowej linii kredytowej z dnia 27.05.2011 roku zaciągnięty w BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. w walucie PLN w wysokości 5.000 tys. zł. z wykorzystaniem na kredyt w rachunku bieżącym oraz gwarancje bankowe. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Kredyt udzielony do dnia 21.06.2014 roku.
6. Kredyt odnawialny z dnia 31.08.2012 roku zaciągnięty w 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.
7. Kredyt odnawialny w EUR z dnia 24.05.2012 roku zaciągnięty w BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. w wysokości 3.000 tys. EUR. z przeznaczeniem na finansowanie działalności obrotowej. Kredyt został udzielony do 19.05.2013 roku. Oprocentowanie kredytu wynosiło EURIBOR 1M powiększone o marżę banku. Z inicjatywy Spółki, mając na uwadze zamiar zaciągnięcia kredytu w Banku Zachodnim WBK S.A. w dniu 22.05.2013 umowa kredytu została rozwiązana.
8. Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym z dnia 12.06.2013 roku zaciągnięty w Banku Zachodnim WBK S.A. w wysokości 3.000 tys. EURO z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę EURIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Kredyt udzielony do dnia 10.06.2014 roku

Stan kredytów bankowych na 31.12.2013 roku (bez odsetek od zadłużenia).

	Kwota kredytu według umowy	Zaangażowanie kredytowe na dzień 31.12.2013 r.
Kredyt inwestycyjny PKO BP (tys. PLN)	26 000	8 636
Limit kredytowy wielocelowy PKO BP (tys. PLN)	22 000	2 982
Kredyt inwestycyjny BNP Paribas Bank Polska S.A. (tys. PLN)	12 358	495
Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym mBank S.A. (tys. PLN)	10 000	10 000
Wielocelowa linia kredyt. BNP Paribas Bank Polska S.A. (tys. PLN)	5 000	0
Kredyt odnawialny w mBank S.A. (w tys. PLN)	10 000	7 625
Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w BZ WBK S.A. (w tys. EUR)	3 000	0

Szczegółowe dane dotyczące zabezpieczeń kredytów według stanu na 31 grudnia 2013 roku zostały przedstawione w nocy 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.

X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH

Spółka w roku 2013 roku nie udzieliła nowych pożyczek.

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

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

Stan udzielonych przez Spółkę gwarancji na 31.12.2013 roku:

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Zmiana
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	01.04.2016	159	159	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	28.03.2016	129	129	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	03.02.2015	1 247	1 247	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	10.05.2015	1 407	1 407	0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	28.02.2014	2 374	2 374	0
	usun.wad i usterek	od 01.03.2014 do 16.03.2017	712	712	0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	12.03.2013	0	4 676	-4 676
	usun.wad i usterek	od 13.03.2013 do 25.02.2016	1 403	1 403	0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	14.02.2013	0	6 829	-6 829
	usun.wad i usterek	od 15.02.2013 do 31.01.2016	2 049	2 049	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	01.12.2015	396	396	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.11.2015	373	373	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.11.2015	883	883	0
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	usun.wad i usterek	07.11.2015	368	368	0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	30.09.2013	0	3 097	-3 097
	usun.wad i usterek	od 01.10.2013 do 15.09.2016	929	929	0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	23.06.2013	0	5 434	-5 434
	usun.wad i usterek	od 24.06.2013 do 08.06.2016	1 630	1 630	0
Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.	usun.wad i usterek	20.12.2016	22	0	22
OGP Gaz-System S.A.	wadialna	20.03.2014	1 200	0	1 200

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 31.12.2013 roku Spółce nie udzielono gwarancji.

Stan udzielonych przez Spółkę poręczeń na 31.12.2013 roku:

Beneficjent	Zobowiązany	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Zmiana
Eurovia Polska S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usun. wad i usterek	18.06.2017	3 250	0	3 250
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja wadialna	05.02.2014	1 500	0	1 500
Bank Zachodni WBK S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	kredyt bieżący	17.12.2017	10 000	0	10 000

Wyżej wymienionych poręczeń Izostal S.A. udzielił jednostce powiązanej – ZRUG Zabrze S.A. na łączną kwotę 14.750 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 31.12.2013 roku Spółce nie udzielono poręczeń. Ponadto według stanu na 31.12.2013 roku żaden podmiot nie poręcza zobowiązań Spółki.

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

W roku 2013 roku Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2013.

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

Wskaźniki zadłużenia

Wyszczególnienie	Rok 2013	Rok 2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	22,9%	35,6%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	2,5%	6,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	49,6%	81,1%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	66,9%	55,2%

Zasady wyliczania wskaźników:

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

W 2013 roku wskaźniki zadłużenia uległy dalszej poprawie.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ zmniejszeniu do poziomu 22,9% z 35,6% na koniec ubiegłego roku. Ogólne zadłużenie Spółki wyniosło 55.639 tys. zł. i uległo zmniejszeniu w 2013 roku o 44.464 tys. zł., przy równoczesnym zmniejszeniu aktywów o 38.013 tys. zł. Zmniejszenie zadłużenia spowodowała głównie spłata zobowiązań z tytułu dostaw i usług w kwocie 38.318 tys. zł.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego uległ zmniejszeniu do poziomu 2,5% na koniec 2013 roku, co jest związane ze spłatą kredytów długoterminowych (4.643 tys. zł.) i przekwalifikowaniem części z nich na kredyty krótkoterminowe (5.500 tys. zł.) w związku z zapadającym w 2014 roku terminem ich spłaty.

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

Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	Rok 2013	Rok 2012
Wskaźnik płynności bieżącej	2,12	1,74
Wskaźnik płynności szybkiej	1,59	1,01

Zasady wyliczania wskaźników:

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

W 2013 roku Spółka poprawiła wskaźniki płynności.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec 2013 roku wyniósł 2,12 przy poziomie 1,74 na koniec roku 2012. Wskaźnik płynności bieżącej oraz wskaźnik płynności szybkiej na koniec okresu kształtuje 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	Rok 2013	Rok 2012
Cykl rotacji zapasów	28,8	47,0
Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług	64,8	37,5
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	20,4	44,4
Cykl operacyjny	93,6	84,5
Cykl konwersji gotówki	73,2	40,1

Zasady wyliczania wskaźników:

- cykl rotacji zapasów – stosunek stanu zapasów na koniec danego okresu do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- cykl rotacji należności – stosunek stanu należności z tytułu dostaw i usług na koniec danego okresu do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- cykl rotacji zobowiązań – stosunek stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na koniec danego okresu do przychodów ze sprzedaży netto w danym okresie, pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- cykl operacyjny – suma cyklu rotacji zapasów i cyklu rotacji należności,
- cykl konwersji gotówki – różnica pomiędzy cyklem operacyjnym a cyklem rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Cykl rotacji zapasów uległ skróceniu w 2013 roku o 18 dni. Przyjęte harmonogramy dostaw powodują iż zakupy materiałów związanych z kolejnymi kontraktami zostaną zrealizowane w 2014 roku.

Niższa wartość zapasów Spółki na 31.12.2013 roku niż ustanowione na rzecz banków zabezpieczenie ma charakter przejściowy. W kolejnych kwartałach wartość zapasów ulegnie zwiększeniu.

Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług uległ w na koniec 2013 roku wydłużeniu do 64,8 dni (o 27 dni). Wysoki stan należności związany jest z długimi terminami płatności stosowanymi dla sprzedaży realizowanej poza zamówieniami publicznymi bezpośrednio ze strony OGP Gaz-System S.A. i PGNiG S.A. Spółka w okresie od września nie realizowała dostaw bezpośrednio na rzecz OGP Gaz-System S.A. oferującego 30-dniowy termin płatności, a głównie na rzecz firm wykonawczych. Budowa gazociągu, jego odbiór przez inwestora po zrealizowaniu tzw. kamienia milowego powodują długie terminy płatności. Spółka zabezpiecza ryzyko wypłacalności swoich klientów, realizując sprzedaż w ramach udzielonych limitów w KUKE lub stosując inne formy zabezpieczenia.

Krótki cykl rotacji należności w 2012 roku związany był ze znacznym udziałem OGP Gaz-System S.A. w obrotach Spółki. Cykl rotacji za 2011 rok wyniósł 74,8 dni, a w 2010 roku 137,6 dni.

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

Cykl operacyjny uległ wydłużeniu z poziomu 84,5 dni w 2012 roku do 93,6 dni. W związku ze zmianą cyklu rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług cykl konwersji gotówki wyniósł 73,2 dni.

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 magazynowania 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.

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.

Zdaniem Zarządu Spółki 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.

Potwierdzeniem oczekiwanych przez Zarząd tendencji rozwojowych rynku gazowego jest ogłoszenie w listopadzie 2013 roku przez OGP Gaz-System S.A. przetargu mającego na celu zawarcie kolejnej umowy ramowej w zakresie dostaw rur dla zadań inwestycyjnych. Umowa dotyczyć będzie dostaw ponad 1.057 km rur DN 700 i DN 1000 w izolacji zewnętrznej jak i wewnętrznej. Spółka złożyła swoją aplikację przetargową 08.01.2014 roku.

Rozkład gazociągów budowanych w ramach II umowy ramowej na dostawy rur OGP Gaz-System S.A. prezentuje niżej zamieszczona tabela:

Nazwa odcinka gazociągu	Długość (km)
Lwówek-Odolanów	178
Czeszów-Kielczów	33
Czeszów-Wierzchowice	14
Zdzieszowice-Wrocław	130
Zdzieszowice-Kędzierzyn	19
Tworóg-Tworzeń	56
Tworóg-Kędzierzyn	47
Pogórska Wola-Tworzeń	160
Strachocina-Pogórska Wola	120
Kędzierzyn Koźle – Hat (Polska-Czechy)	60
Strachocina - granica RP (Polska-Słowacja)	64
Rembelszczyzna – Mory	28
Mory - Wola Karczewska ok. 82 km	82
Leśniewice - Łódź	66
RAZEM	1 057

źródło: Gaz-System S.A.

Zarząd ocenia bardzo wysoko szansę na realizację 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.

Krajowy rynek przesyłu i dystrybucji gazu ulega znaczącym przemianom polegającym na dostosowaniu do poziomu krajów Europy Zachodniej oraz przygotowaniu do pełnienia nowej funkcji jako istotny element umożliwiający tranzyt gazu w różnych kierunkach w pełni zintegrowanej z krajami ościennymi infrastruktury. Rozwiązanie to ma zapewnić elastyczność w dostawach gazu Europie Środkowej i Zachodniej. W ramach Unii Europejskiej obserwowany jest nacisk na utworzenie wspólnego zintegrowanego rynku gazu, w ramach którego infrastruktura Polski będzie umożliwiała transport gazu w różnych konfiguracjach geograficznych.

Poza nową funkcją, jaką ma spełnić krajowy system gazowniczy, również gospodarka wskazuje na znaczący wzrost zapotrzebowania na gaz. Bardzo duże zwiększenie zapotrzebowania na gaz płynię 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 wyśrodkowanym – najbardziej realistycznym zakłada wzrost zużycia z obecnych 14-15 mld m³ do 25,1 mld m³ w 2018 roku.

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

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

- perspektywa 2018 w ramach której realizowane będą najbardziej istotne zadania inwestycyjne w ramach Korytarza Północ – Południe mającego na celu zapewnienie warunków do budowy regionalnie zintegrowanego rynku gazu w krajach Europy Środkowo – Wschodniej,
- perspektywa 2023 w ramach której dokończona zostanie modernizacja krajowego systemu przesyłowego we wschodniej części Polski oraz zapewnienie warunków do integracji rynku państw bałtyckich z rynkiem krajów Europy Środkowo – Wschodniej.

Efektom działań w zakresie rozbudowy krajowego rynku przesyłu gazu będzie utworzenie w Polsce w pełni funkcjonalnego i zintegrowanego z systemami gazowniczymi krajów ościennych systemu przesyłowego, dzięki któremu zapewniona zostanie odpowiednia baza infrastrukturalna dla długotrwałego rozwoju i funkcjonowania konkurencyjnego rynku gazu w Polsce. Realizacja zadań przyczyni się do zmniejszenia podatności systemu na przerwy w dostawach gazu oraz zwiększenia elastyczności w reagowaniu na spodziewane zmiany na rynku gazu.

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

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

Poza budową nowych inwestycji infrastruktury gazowniczej pamiętać należy, iż w 2023 roku ponad 60% gazociągów będzie miała powyżej 36 lat, a zatem będzie wymagała odtworzenia.

Zakładane przez Gaz-System S.A. do realizacji projekty wpisują się w opublikowaną przez Komisję Europejską w dniu 10 listopada 2010 roku „Strategię Energetyczną Unii Europejskiej w perspektywie 2020 roku”. Zgodnie z tym dokumentem priorytetem strategii jest m.in. budowa wewnętrznego, infrastrukturalnie zintegrowanego i konkurencyjnego rynku gazu ziemnego. W związku z tymi założeniami duża grupa projektów inwestycyjnych przygotowanych z udziałem OGP Gaz-System S.A. zajmuje wysoką pozycję na proponowanej liście projektów o znaczeniu wspólnotowym (PCI – Project of Common Interest), które są szczególnie istotne z punktu widzenia realizacji strategicznych celów UE. Część z tych projektów ujęta została już na opublikowanej 14 października 2013 roku przez Komisję Europejską liście projektów o znaczeniu wspólnotowym (PCI). Są to inwestycje związane z:

- Budowę gazowego połączenia międzysystemowego Północ – Południe w zakresie zachodniej nitki korytarza w Polsce wraz z połączeniem międzysystemowym Polska – Czechy oraz wschodniej nitki w Polsce wraz z połączeniem Polska – Słowacja.
- Budowę połączeń międzysystemowych infrastruktury gazowej na rynku energii państw bałtyckich (połączenie międzysystemowe Polska – Litwa, gazociąg Baltic Pipe, rozbudowa terminalu LNG Świnoujście, Rozbudowa punktów wejścia na gazociąg jamalskim we Lwówku i Włocławku)

Potwierdza to priorytetowe znaczenie tych inwestycji w skali Unii Europejskiej.

Istotny również jest fakt, iż 16 października 2013 roku Komisja Europejska uznała za zgodną z Traktatem UE pomoc indywidualną dla OGP Gaz-System S.A. na realizację następujących działań:

- Gazociąg Hermanowice – Strachocina,
- Gazociąg Strachocina – Pogórska Wola,
- Gazociąg Zdieszowice – Wrocław,
- Gazociąg Skoczów-Komorowice-Oświęcim,
- Modernizacja systemu przesyłowego na Dolnym Śląsku w celu poprawy jego funkcjonalności i optymalnego wykorzystania połączenia Polska-Niemcy,
- Gazociąg Lwówek – Odolanów.

Wyżej wymienione projekty będą częścią Korytarza Północ – Południe.

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.

W zakresie wybudowania połączenia gazowego Polska – Słowacja w listopadzie 2013 roku została podpisana umowa międzyrządowa dotycząca wsparcia realizacji gazociągu. Jest to kluczowa inwestycja gazowa zarówno z punktu widzenia Bratysławy jak i Warszawy. Na mocy umowy słowacki i polski rząd będą zobowiązane m.in. do współpracy na rzecz budowy projektu przez spółki oraz monitorowania postępów w jego realizacji. Będą także podejmować wspólne działania na szczeblu UE w celu uzyskania dofinansowania z budżetu UE oraz koordynacji procedur krajowych i europejskich dotyczących inwestycji.

Planowany przebieg korytarza ilustruje mapka:



Do końca 2014 roku Gaz-System dokończy budowę 875 km nowych gazociągów. Perspektywa na lata 2014-2018 zakłada budowę 1.261 km, natomiast perspektywa na lata 2019-2023 kolejne 742 km gazociągów. Planowane inwestycje ilustruje mapka :



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. Rozszerzenie listy inwestycji umożliwi przesył gazu z terminalu LNG do wszystkich regionów Polski, a także w ramach korytarza północ-południe przez południową granicę Polski do sąsiednich Czech i Słowacji. Nowelizacja ustawy świadczy o wysokiej randze jaką nadał inwestycjom w infrastrukturę gazowniczą Rząd Polski. Przyjęcie proponowanej nowelizacji doprowadzi do przyspieszenia budowy kolejnych gazociągów.

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

Poza podstawowym produktem Spółka w kolejnych miesiącach będzie realizowała dostawy rur wydobywczych i wiertniczych m.in. na rzecz PGNiG S.A. Strategia wejścia na ten rynek jest konsekwentnie i z powodzeniem realizowana w związku ze wzrostem wydatków branży w tym segmencie. Spółka przystąpiła do przetargu ogłoszonego przez PGNiG S.A. na dostawę rur okładzinowych oraz wydobywczych wraz z osprzętem dla potrzeb otworów wiertniczych.

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

Biorąc pod uwagę powyższe, zdaniem Zarządu Spółki kolejne lata przyniosą dalsze umocnienie pozycji Spółki i znaczący poziom generowanych zysków. Spółka mimo konkurencji krajowej i zagranicznej (dostawcy

z Turcji i Chin) dzięki najnowszym, zaawansowanym technologiom, stałej poprawie i ulepszaniu dostarczanych produktów, wysokiej jakości materiałom do produkcji oraz restrykcyjnej polityki kosztowej bierze udział we wszystkich przetargach wygrywając większość z nich.

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

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

XVII. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta

W okresie objętym niniejszym 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 31.12.2013 roku według pionów organizacyjnych.

Wyszczególnienie	31.12.2013	
	Liczba pracowników	Udział
Zarząd	2	1%
Pion Dyrektora Generalnego	13	9%
Pion Dyrektora Finansowego	8	6%
Pion Dyrektora Handlowego	9	7%
Pion Dyrektora Produkcyjno-Technicznego	78	57%
Centrum Badawczo Rozwojowe	28	20%
RAZEM	138	100%

Struktura zatrudnienia w Izostal S.A. na dzień 31.12.2013 roku według charakteru wykonywanej pracy

Wyszczególnienie	31.12.2013	
	Liczba pracowników	Udział
Pracownicy umysłowi	58	42%
Pracownicy fizyczni	80	58%
Razem	138	100%

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

Spółka jest stroną umów z Członkami Zarządu tj.: Markiem Mazurek, Michałem Pietrek, 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.

W związku z naruszeniem przez Pana Jacka Podwińskiego umowy o zakazie konkurencji zawartej z Izostal S.A. umowa ta wygasła.

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

Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki pełniących funkcję w roku 2013 przedstawione zostały w tabeli (w tys. zł.).

	Razem	Wynagrodzenia część stała	Wynagrodzenia część zmienna	Inne świadczenia
MAREK MAZUREK, w tym:				
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	684	306	364	14
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	27	26	0	1
Zaangażowane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0	0	0	0
Niewypłacone wynagrodzenia	28	27	0	1
JACEK PODWIŃSKI, w tym:				
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	493	240	240	13
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	23	22	0	1
Zaangażowane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0	0	0	0
Niewypłacone wynagrodzenia	0	0	0	0
MICHAŁ PIETREK, w tym:				
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	14	13	0	1
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	0	0	0	0
Zaangażowane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0	0	0	0
Niewypłacone wynagrodzenia	24	23	0	1
RAZEM, w tym:				
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	1 191	559	604	28
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	50	48	0	2
Zaangażowane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0	0	0	0
Niewypłacone wynagrodzenia	52	50	0	2

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).

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki pełniących funkcję w roku 2013 przedstawione zostały w tabeli (w tys. zł.).

	Razem
JERZY BERNHARD, w tym:	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	43
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	4
ZDZISŁAW MENDELAK, w tym:	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	17
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	0
JAN KRUCZAK, w tym:	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	43
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	4
JAN CHEBDA, w tym:	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	43
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	4
LECH MAJCHRZAK, w tym:	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	43
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	4
ADAM MATKOWSKI, w tym:	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	43
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	4
BARANEK ANDRZEJ, w tym	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	24
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	0
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	4
RAZEM, w tym:	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	256
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	24
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	24

Poza wyżej wymienionym wynagrodzeniem Członków Rady Nadzorczej Spółka wypłaciła Panu Andrzejowi Barankowi powołanemu w skład Rady Nadzorczej dnia 16.05.2013 roku wynagrodzenie w wysokości 8 tys. zł związane z nadzorem prowadzonych przez Spółkę inwestycji budowlanych.

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

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki na dzień 31.12.2013 roku, członkowie Zarządu posiadali akcje Izostal S.A. w łącznej liczbie i wartości przedstawionej w niżej zamieszczonej tabeli:

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

Członkowie Rady Nadzorczej Izostal S.A. według posiadanych przez Spółkę informacji na dzień 31.12.2013 roku nie posiadali akcji emitenta.

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

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

XXII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Spółka nie organizowała programu akcji pracowniczych.

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

Informacje o umowie zawartej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych zawarte są w nocie 42 informacji dodatkowej do skróconego Sprawozdania Finansowego za 2013 rok.

Zawadzkie, dnia 21.03.2014 roku

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

XXIV. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

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

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

Zawadzkie, dnia 21.03.2014 roku

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

XXV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

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

Zawadzkie, dnia 21.03.2014 roku

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

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

Izostal S.A. od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym przyjął do stosowania zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. W 2013 roku Izostal S.A. stosował się do zbioru zasad ładu korporacyjnego, zawartego w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjętym w dniu 21 listopada 2012 roku przez Radę Giełdy uchwałą nr 19/1307/2012. Tekst zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie pod adresem: www.corp-gov.gpw.pl.

Spółka publikuje na swojej stronie internetowej <http://www.izostal.com.pl/ład-korporacyjny> informacje dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego.

W roku 2013 Spółka odstąpiła od stosowania następujących rekomendacji i zasad wymienionych w w/w zbiorze:

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

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

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

- **Zasady wymienionej w Części II pkt 1, podpunkt 9a**

TREŚĆ ZASADY: punkt 1, podpunkt 9a „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo”.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami ogłoszenie o zwołaniu walnego zgromadzenia wraz z porządkiem obrad, projekty uchwał, informacje dotyczące podejmowanych uchwał, a także informacje o odstąpieniu od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów obrad oraz informacje o sprzeciwach zgłaszanych do protokołu, podawane są do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących i zamieszczane na stronie internetowej Spółki. Ponadto Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej prezentacje multimedialne przedstawione podczas obrad walnego zgromadzenia, a także zgodnie z zasadą określoną w części II Dobrych Praktyk umieszcza na stronie internetowej pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia wraz z odpowiedziami na zadawane pytania. W ocenie Spółki dotychczas stosowane procedury dokumentowania przez Spółkę walnych zgromadzeń prezentują rzeczywisty ich przebieg oraz zapewniają transparentność Spółki i chronią prawa wszystkich akcjonariuszy,

którzy mają możliwość zapoznania się z wszystkimi istotnymi sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Spółka nie wyklucza możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Zasady wymienionej w Części IV pkt 10**

TREŚĆ ZASADY: „10. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

Statut i Regulamin Walnego Zgromadzenia Izostal S.A. nie przewidują możliwości brania udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W ocenie Spółki obowiązujące dotychczas zasady udziału w walnych zgromadzeniach Spółki odpowiednio zabezpieczają interesy jej akcjonariuszy, w tym także akcjonariuszy mniejszościowych, umożliwiając im właściwe wykonywanie praw z akcji. Powyższa zasada nie będzie stosowana ze względu na możliwość wystąpienia zagrożeń zarówno natury technicznej jak i prawnej dla prawidłowego i sprawnego przeprowadzenia obrad walnego zgromadzenia.

Ponadto w ocenie Spółki wiąże się to z ponoszeniem dodatkowych, nieuzasadnionych na chwilę obecną kosztów. Spółka nie wyklucza jednak możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Struktura akcjonariatu Spółki według stanu na 31.12.2013 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Stalprofil S.A.	19 739 000	60,28 %	19 739 000	60,28 %
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 669 877	5,10 %	1 669 877	5,10 %
Pozostali	11 335 123	34,62 %	11 335 123	34,62 %
Razem	32 744 000	100 %	32 744 000	100 %

W dniu 19 lutego 2013 roku Spółka otrzymała zawiadomienie na podstawie art. 69 ust. 1 oraz art. 87 ust.1 pkt. 2 oraz pkt. 3b Ustawy o ofercie, o zmniejszeniu udziału poniżej 5,00% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Izostal S.A. przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Ponadto, zgodnie z przesłanym do Spółki w dniu 19 lipca 2013 roku zawiadomieniem wynikającym z art. 69 ust.1 i ust. 4 Ustawy o ofercie, Stalprofil S.A. poinformował o nabyciu w drodze sukcesji generalnej 19.739.000 akcji Izostal S.A. stanowiących 60,28% głosów na Walnym Zgromadzeniu Izostal S.A. Nabycie akcji było skutkiem rejestracji przez Sąd Rejonowy w Katowicach połączenia Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (Spółka Przejmująca) ze spółką Stalprofil Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (Spółka Przejmowana) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą.

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

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

E. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.

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

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

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

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

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

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

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

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

H. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Zmiany statutu Emitenta opiniowane są przez Radę Nadzorczą i zatwierdzane uchwałą Walnego Zgromadzenia. Ustalenie jednolitego tekstu zmienionego statutu Spółki lub wprowadzenie innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia należy do kompetencji Rady Nadzorczej. Spółka nie stosuje żadnych innych szczególnych zasad zmiany statutu, które odbiegałyby od zasad opisanych w Kodeksie spółek handlowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- tworzenia i znoszenia kapitałów rezerwowych, funduszy specjalnych oraz określenie ich przeznaczenia,

- postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej Spółki,
- powołania i odwołania likwidatorów,
- ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej Spółki,
- uchwalenia regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
- wprowadzenia akcji Spółki do zorganizowanego systemu obrotu papierami wartościowymi.

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

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

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

Zarząd

Skład Zarządu Izostal S.A. na dzień 31.12.2013 roku przedstawiał się następująco:

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

W trakcie roku obrotowego nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Izostal S.A. Z dniem 8 listopada 2013 roku Pan Jacek Podwiński pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Handlowego złożył rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu i wypowiedział umowę o pracę. Rada Nadzorcza Izostal S.A. w dniu 13 listopada 2013 roku powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Dyrektora Handlowego Spółki Pana Michała Pietrka.

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

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

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

podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej, a także interesy społeczności lokalnych. Przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki, Zarząd działa ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2013 roku przedstawia się następująco:

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

W trakcie roku 2013 nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 07 maja 2013 roku Spółka powzięła informację o rezygnacji przez Pana Zdzisława Medelaka z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Izostal S.A. Pan Zdzisław Mendelak pełnił również funkcję Członka Komitetu Audytu. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 16 maja 2013 roku powołało Pana Andrzeja Baranka na Członka Rady Nadzorczej Izostal S.A. na okres trwania kadencji obecnej Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza na swoim posiedzeniu w dniu 25 lipca 2013 roku wybrała Pana Andrzeja Baranka na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Izostal S.A. na okres trwania kadencji obecnej Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza jest organem kolegialnym i składa się z pięciu do siedmiu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną pięcioletnią kadencję.

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki. Każdy członek Rady Nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem Spółki oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności: nie powinien domagać się ani przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów, powinien wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja Rady Nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem Spółki. Na pierwszym posiedzeniu nowej kadencji Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza w głosowaniu tajnym, bezwzględną większością głosów w obecności przynajmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W toku kadencji Rada Nadzorcza może dokonać zmian na stanowisku Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza. Wniosek o odwołanie członka Rady Nadzorczej z zajmowanej funkcji musi być połączony ze wskazaniem członka Rady Nadzorczej, który zastąpi odwołaną osobę na stanowisku. Wyboru dokonuje się w głosowaniu tajnym, bezwzględną większością głosów w obecności przynajmniej połowy członków Rady Nadzorczej. Do kompetencji Przewodniczącego należy: kierowanie pracami Rady Nadzorczej i koordynowanie tych prac, zwoływanie posiedzeń Rady Nadzorczej i przewodniczenie im, otwieranie Walnego Zgromadzenia, lub wskazywanie osoby uprawnionej do jego otwarcia i przewodniczenie mu do chwili wyboru osoby Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Wiceprzewodniczący zastępuje Przewodniczącego Rady Nadzorczej w przewodniczeniu posiedzeniom Rady Nadzorczej, gdy ten nie może wykonywać swoich czynności lub nie chce przewodniczyć posiedzeniu Rady Nadzorczej. Do zadań Sekretarza należy: sprawowanie bieżącego nadzoru nad prowadzeniem księgi protokołów Rady Nadzorczej oraz całej dokumentacji działalności Rady Nadzorczej, utrzymywanie bieżących kontaktów z Zarządem Spółki, informowanie Rady Nadzorczej o sposobie realizacji jej uchwał, podpisywanie korespondencji wychodzącej z Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są w razie potrzeby, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji na termin przypadający najdalej na dwa tygodnie licząc od dnia powołania Rady Nadzorczej nowej kadencji. W przypadku nie zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd Spółki. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Zwoływanie posiedzeń Rady Nadzorczej następuje w drodze przygotowania przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej pisemnego zaproszenia zawierającego między innymi proponowany porządek obrad, które powinno być rozesłane wszystkim członkom Rady skutecznie co najmniej na siedem dni przed terminem posiedzenia. Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są bezwzględną większością głosów w obecności przynajmniej połowy członków Rady. Posiedzenia są protokołowane. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. W przypadku zawierania umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, Rada Nadzorcza może upoważnić w drodze uchwały jednego lub więcej członków do wykonywania takich czynności prawnych. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

W ramach Rady Nadzorczej Izostal S.A. funkcjonuje Komitet Audytu. Skład Komitetu Audytu uległ zmianie i na dzień 31.12.2013 roku funkcjonował w składzie:

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

W związku z rezygnacją Pana Zdzisława Medelaka z funkcji Członka Rady Nadzorczej Izostal S.A., który był również członkiem Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza Izostal S.A. powołała do składu Komitetu Audytu Pana Andrzeja Baranka.

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

Zawadzkie, dnia 21.03.2014 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 000008917- Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy KRS

