



## RAPORT ROCZNY IZOSTAL S.A. ZA ROK 2014

---

sporządzony zgodnie z  
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

## SPIS TREŚCI

<b>WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>4</b>
<b>I. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA, PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI ORAZ WSKAZANIE WŁAŚCIWEGO SĄDU PROWADZĄCEGO REJESTR.....</b>	<b>5</b>
<b>II. CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....</b>	<b>6</b>
<b>III. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM .....</b>	<b>6</b>
<b>IV. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SKŁAD KTÓREGO WCHODZĄ WEWNĘTRZNE JEDNOSTKI ORGANIZACYJNE SPORZĄDZAJĄCE SAMODZIELNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE .....</b>	<b>6</b>
<b>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.....</b>	<b>6</b>
<b>VI. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM SPORZĄDZONYM ZA OKRES, W CIĄGU KTÓREGO NASTĄPIŁO POŁĄCZENIE SPÓŁEK.....</b>	<b>6</b>
<b>VII. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>6</b>
<b>SPRAWOZDANIE ZA ROK OBROTOWY 2014 .....</b>	<b>13</b>
<b>I. WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO .....</b>	<b>14</b>
<b>II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU.....</b>	<b>15</b>
<b>III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY) .....</b>	<b>16</b>
<b>IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 31.12.2014 ROKU.....</b>	<b>17</b>
<b>V. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 31.12.2014 ROKU (METODA POŚREDNIA) .....</b>	<b>18</b>
<b>VI. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU .....</b>	<b>19</b>
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.....	24
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.....	33

18.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO .....	33
19.	OBLIGACJE ZAMIENNE NA AKCJE .....	33
20.	KAPITAŁ PODSTAWOWY. ....	33
21.	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ .....	34
22.	KAPITAŁ REZERWOWY I ZAPASOWY.....	34
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 .....	35
29.	DANE DOTYCZĄCE KOSZTÓW RODZAJOWYCH ORAZ KOSZTÓW ZATRUDNIENIA .....	35
30.	PODSTAWOWE DANE DOTYCZĄCE ZATRUDNIENIA .....	36
31.	KOSZTY I PRZYCHODY FINANSOWE.....	37
32.	DOTACJE PAŃSTWOWE .....	37
33.	POZOSTAŁE KOSZTY I PRZYCHODY OPERACYJNE .....	38
34.	PODATEK DOCHODOWY .....	38
35.	UMOWY O BUDOWĘ.....	39
36.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	39
37.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	41
38.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	42
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.....	45
43.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI.....	45

## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI IZOSTAL S.A. W 2014 ROKU .....** 46

<b>I.</b>	<b>OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....</b>	<b>47</b>
<b>II.</b>	<b>OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ .....</b>	<b>50</b>
<b>III.</b>	<b>WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.....</b>	<b>52</b>
<b>IV.</b>	<b>INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM .....</b>	<b>52</b>
<b>V.</b>	<b>INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI .....</b>	<b>52</b>
<b>VI.</b>	<b>INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA .....</b>	<b>53</b>
<b>VII.</b>	<b>INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH .....</b>	<b>54</b>
<b>VIII.</b>	<b>INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE .....</b>	<b>55</b>

<b>IX. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK .....</b>	<b>55</b>
<b>X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH .....</b>	<b>56</b>
<b>XI. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH .....</b>	<b>57</b>
<b>XII. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA .....</b>	<b>58</b>
<b>XIII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK .....</b>	<b>58</b>
<b>XIV. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI .....</b>	<b>58</b>
<b>XV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH .....</b>	<b>59</b>
<b>XVI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO. ....</b>	<b>60</b>
<b>XVII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA .....</b>	<b>61</b>
<b>XVIII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA .....</b>	<b>63</b>
<b>XIX. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA.....</b>	<b>63</b>
<b>XX. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA .....</b>	<b>64</b>
<b>XXI. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY .....</b>	<b>64</b>
<b>XXII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH .....</b>	<b>65</b>
<b>XXIII. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....</b>	<b>65</b>
<b>XXIV. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....</b>	<b>66</b>
<b>XXV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....</b>	<b>66</b>
<b>XXVI. ŁAD KORPORACYJNY.....</b>	<b>67</b>



## 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 31.12.2014 roku przedstawiał się następująco:

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

Skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2014 roku przedstawiał się następująco:

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

## II. CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Spółka została powołana na czas nieoznaczony.

## III. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Roczne sprawozdanie finansowe prezentuje dane na dzień 31.12.2014 roku oraz za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 wraz z danymi porównawczymi za analogiczne okresy roku 2013.

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe opracowane zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej.

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie Spółek.

## VII. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe Izostal S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i obejmuje okres od 01.01 do 31.12.2014 r. i okres porównywalny od 01.01 do 31.12.2013 r.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na 31.12.2014 r. i 31.12.2013 r., jej wyniki oraz przepływy pieniężne za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku i od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku.

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

### Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF

#### Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014.

W roku 2014 Spółka przyjęła następujące nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony przez Komisję Europejską (KE) w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 roku,

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

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

### **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 31.12.2014 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- KIMSF 21 Opłaty publiczne (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,



- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 (opublikowano dnia 25 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 ) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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 40 do 50 lat
Maszyny i urządzenia	od 3 do 25 lat
Środki transportu	od 5 do 10 lat
Pozostałe środki trwałe	od 4 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. Wartość tworzonych na ten cel rezerw jest aktualizowana na dzień bilansowy (31 grudnia danego roku).

## Utrata wartości

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

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

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

## Przychody

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

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

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

Przychody ujmuje się tylko wtedy, jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych związanych z przeprowadzoną transakcją jest prawdopodobne. Momentem sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów jest przekazanie praw do nich odbiorcy. Momentem sprzedaży usługi jest jej wykonanie i odbiór przez kontrahenta. Jeżeli rodzi się niepewność dotycząca ściągłości należnej kwoty już zaliczonej do przychodów, wówczas nieściągalną 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 odchylenia, 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 16.03.2015 roku

.....  
Dyrektor Finansowy  
Główny Księgowy  
Marek Matheja

.....  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Handlowy  
Michał Pietrek



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2014**

---

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

Wybrane dane finansowe	w tys. zł.		w tys. EURO	
	Za okres od 01.01. do 31.12.2014 r.	Za okres od 01.01. do 31.12.2013 r.	Za okres od 01.01. do 31.12.2014 r.	Za okres od 01.01. do 31.12.2013 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	209 669	323 427	50 049	76 806
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 268	15 905	1 258	3 777
Zysk (strata) brutto	6 160	16 382	1 470	3 890
Zysk (strata) netto	4 923	13 210	1 175	3 137
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 923	3 346	459	795
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 217	-8 679	-2 678	-2 061
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 458	-13 823	-1 303	-3 283
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-14 752	-19 156	-3 521	-4 549
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,15	0,40	0,04	0,10
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)	0,15	0,40	0,04	0,10
	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
Aktywa razem	246 577	242 790	57 851	58 543
Zobowiązania długoterminowe	38 574	30 367	9 050	7 322
Zobowiązania krótkoterminowe	44 686	50 100	10 484	12 080
Kapitał własny	163 317	162 323	38 317	39 140

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób: pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych, zysk (strata) na akcję zwykłą oraz rozwodniony zysk (strata) na akcję zwykłą za 2014 r. (2013 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1893 zł (1 EURO = 4,2110 zł). Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31.12.2014 roku - 1 EURO = 4,2623 zł (na 31.12.2013 roku - 1 EURO = 4,1472 zł).

## II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

AKTYWA	Nota	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
<b>A. Aktywa trwale (długoterminowe)</b>		<b>154 675</b>	<b>138 715</b>
1. Rzeczowe aktywa trwale	1	143 789	138 117
2. Inne wartości niematerialne	2	494	137
3. Inwestycje dostępne do sprzedaży		0	0
4. Długoterminowe aktywa finansowe	5	10 000	0
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	275	222
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7	117	239
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>91 902</b>	<b>104 075</b>
1. Zapasy	6	43 808	25 838
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7	46 539	60 634
w tym z tytułu dostaw i usług	7	42 765	58 244
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	8	0	0
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5	0	10 028
5. Walutowe kontrakty terminowe		113	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38	1 442	7 575
<b>Aktywa razem</b>		<b>246 577</b>	<b>242 790</b>

PASYWA	Nota	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
<b>A. Kapitał własny</b>		<b>163 317</b>	<b>162 323</b>
1. Kapitał podstawowy	20	65 488	65 488
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	21	38 175	38 175
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	22	54 737	45 456
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		-6	0
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		4 923	13 204
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>38 574</b>	<b>30 367</b>
1. Rezerwy	13	51	301
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	198	108
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10	14 694	4 484
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	11	502	1 497
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	9	23 129	23 977
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>44 686</b>	<b>50 100</b>
1. Rezerwy	13	6	47
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10	19 352	20 611
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	10	4 790	4 648
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	11	1 042	1 025
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	9	19 129	23 512
w tym z tytułu dostaw i usług	9	17 123	18 359
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12	367	189
7. Walutowe kontrakty terminowe		0	68
<b>Pasywa razem</b>		<b>246 577</b>	<b>242 790</b>

Zawadzkie, dnia 16.03.2015 roku

.....  
Dyrektor Finansowy  
Główny Księgowy  
Marek Matheja

.....  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Handlowy  
Michał Pietrek



## III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

WARIANT KALKULACYJNY	Nota	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Zakres od 01.01 do 31.12.2013
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28	209 669	323 427
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29	194 274	291 068
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>		<b>15 395</b>	<b>32 359</b>
D. Koszty sprzedaży	29	1 685	5 703
E. Koszty ogólnego zarządu	29	10 741	12 074
F. Pozostałe przychody	33	2 876	1 599
G. Pozostałe koszty	33	577	276
<b>H. Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>		<b>5 268</b>	<b>15 905</b>
I. Przychody finansowe	31	2 482	3 968
J. Koszty finansowe	31	1 590	3 491
<b>K. Zysk/strata brutto</b>		<b>6 160</b>	<b>16 382</b>
L. Podatek dochodowy	34	1 237	3 172
<b>M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej</b>		<b>4 923</b>	<b>13 210</b>
N. Pozostałe dochody całkowite		0	-6
- zysk/strata aktuarialna dotycząca rezerw na świadczenia pracownicze		0	-8
- Zyski/straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny		0	0
- Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)		0	0
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		0	0
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych		0	2
<b>O. Dochody całkowite razem</b>		<b>4 923</b>	<b>13 204</b>

Zysk na jedną akcję		Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Zakres od 01.01 do 31.12.2013
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (w zł.)		0,15	0,40
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy (w zł.)		0,15	0,40
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (w zł.)		0,15	0,40
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy (w zł.)		0,15	0,40

Zawadzkie, dnia 16.03.2015 roku

.....  
Dyrektor Finansowy  
Główny Księgowy  
Marek Matheja

.....  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Handlowy  
Michał Pietrek

## IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 31.12.2014 ROKU

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2014	65 488	38 175	0	45 456	0	13 204	162 323
Przekształcenia wewnętrzne	0	0	0	0	-6	6	0
Saldo na dzień 01.01.2014 po przekształceniach	65 488	38 175	0	45 456	-6	13 210	162 323
Zmiany w kapitale własnym w roku 2014	0	0	0	9 281	0	-4 357	4 924
Podział zysku netto	0	0	0	9 281	0	-9 281	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	4 923	4 923
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 929</b>	<b>-3 929</b>
Dywidendy	0	0	0	0	0	-3 929	-3 929
Saldo na dzień 31.12.2014 roku	65 488	38 175	0	54 737	-6	4 923	163 317

	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
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5 896</b>	<b>-5 896</b>
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

Zawadzkie, dnia 16.03.2015 roku

.....  
Dyrektor Finansowy  
Główny Księgowy  
Marek Matheja

.....  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Handlowy  
Michał Pietrek

## V. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 31.12.2014 ROKU (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	6 160	16 382
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>-4 237</b>	<b>-13 036</b>
Amortyzacja środków trwałych	4 878	4 745
Amortyzacja wartości niematerialnych	45	60
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-69	-437
Koszty i przychody z tytułu odsetek	966	1 487
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-1 549	-24
Zmiana stanu rezerw	-291	-262
Zmiana stanu zapasów	-17 971	34 135
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	15 990	-9 940
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-5 214	-40 268
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-1 022	-2 532
Inne korekty	0	0
<b>Przeptywy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 923</b>	<b>3 346</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	271	1 429
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	133	90
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Splaty udzielonych pożyczek	10 000	7 416
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11 486	7 398
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	10 000	0
Udzielone pożyczki	0	10 000
Inne	-135	-216
<b>Przeptywy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-11 217</b>	<b>-8 679</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	5 000	10 000
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Splata kredytów i pożyczek	4 646	15 584
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	948	980
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	3 929	5 894
Zapłacone odsetki	935	1 365
Inne	0	0
<b>Przeptywy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>-5 458</b>	<b>-13 823</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>-14 752</b>	<b>-19 156</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>-3 099</b>	<b>16 057</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-46	67
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>-17 851</b>	<b>-3 099</b>

Zawadzkie, dnia 16.03.2015 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 31.12.2014 ROKU

## 1. Rzeczowe aktywa trwałe

Zakres zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2014 roku:

Wyszczególnienie	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Środki transportu	Urządzenia techniczne, maszyny	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>1 388</b>	<b>90 473</b>	<b>1 913</b>	<b>66 959</b>	<b>5 369</b>	<b>166 102</b>
Zwiększenia, w tym:	0	9 988	2	1 067	153	11 210
– nabycie	0	9 988	2	1 067	153	11 210
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	-91	-853	-28	-1 238	-150	-2 360
– likwidacja	0	-110	0	-484	-38	-632
– aktualizacja wartości	0	-61	0	-133	0	-194
– sprzedaż	-91	-682	-28	-621	-112	-1 534
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>1 297</b>	<b>99 608</b>	<b>1 887</b>	<b>66 788</b>	<b>5 372</b>	<b>174 952</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>5 658</b>	<b>792</b>	<b>19 604</b>	<b>1 931</b>	<b>27 985</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	0	1 712	295	2 643	228	4 878
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	-459	-28	-1 063	-150	-1 700
– likwidacja	0	-88	0	-317	-38	-443
– sprzedaż	0	-589	-28	-613	-112	-1 342
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	218	0	-133	0	85
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>6 911</b>	<b>1 059</b>	<b>21 184</b>	<b>2 009</b>	<b>31 163</b>
Wartość księgowa netto na początek okresu	1 388	84 815	1 121	47 355	3 438	138 117
Odpis aktualizujący na początek okresu						0
<b>Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>1 388</b>	<b>84 815</b>	<b>1 121</b>	<b>47 355</b>	<b>3 438</b>	<b>138 117</b>
Wartość księgowa netto na koniec okresu	1 297	92 697	828	45 604	3 363	143 789
Odpis aktualizujący na koniec okresu						0
<b>Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>1 297</b>	<b>92 697</b>	<b>828</b>	<b>45 604</b>	<b>3 363</b>	<b>143 789</b>

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
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>1 388</b>	<b>85 665</b>	<b>1 703</b>	<b>65 959</b>	<b>5 170</b>	<b>159 885</b>
Zwiększenia, w tym:	0	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
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>1 388</b>	<b>90 473</b>	<b>1 913</b>	<b>66 959</b>	<b>5 369</b>	<b>166 102</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>3 956</b>	<b>840</b>	<b>17 099</b>	<b>1 734</b>	<b>23 629</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	0	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
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>5 658</b>	<b>792</b>	<b>19 604</b>	<b>1 931</b>	<b>27 985</b>
Wartość księgowa netto na początek okresu	1 388	81 709	863	48 860	3 436	136 256
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>1 388</b>	<b>81 709</b>	<b>863</b>	<b>48 860</b>	<b>3 436</b>	<b>136 256</b>
Wartość księgowa netto na koniec okresu	1 388	84 815	1 121	47 355	3 438	138 117
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>1 388</b>	<b>84 815</b>	<b>1 121</b>	<b>47 355</b>	<b>3 438</b>	<b>138 117</b>

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

Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014 roku	Stan na 31.12.2013 roku
1. Własne	137 514	131 293
2. Używane na podstawie umów najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	6 275	6 824
<b>Razem rzeczowy aktywa trwałe</b>	<b>143 789</b>	<b>138 117</b>

W rzeczowych aktywach trwałych zostały ujęte środki trwałe użytkowane przez Spółkę na podstawie umów leasingu finansowego, których wartość netto na dzień 31.12.2014 roku wynosiła 6.275 tys. zł. i dotyczyła maszyn i urządzeń technicznych.

Zobowiązania umowne z tytułu środków trwałych w leasingu na dzień 31.12.2014 roku wyniosły 1.497 tys. zł.

Zakupy inwestycyjne w roku 2014 zostały sfinansowane ze środków własnych Spółki oraz z kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na budowę hali magazynowej.

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku
- nakłady związane z budową hali magazynowej	6 361
- modernizacja systemu dróg wewnętrzzakładowych	1 894
- modernizacja budynku biurowego	1 180
- modernizacja budynków i budowli	530
- wdrożenie nowej wersji systemu IFS Applications	354
- zakup i modernizacja maszyn i urządzeń	386
- zakup suwnicy	182
- system rekuperacji ciepła	158
- nakłady związane z informatyzacją Spółki	140
- modernizacja linii izolacji zewnętrznej	111
- modernizacja linii izolacji wewnętrznej	87
- pozostałe zakupy	229
<b>Razem</b>	<b>11 612</b>

W 2013 roku nakłady inwestycyjne wyniosły 6.741 tys. zł.

Środki trwałe w budowie na dzień 31.12.2014 roku wyniosły 11.583 tys. zł. i składają się na nie:

- budowa magazynu rur stalowych – 6 361 tys. zł.,
- modernizacja systemu dróg wewnętrzzakładowych – 3 098 tys. zł.,
- modernizacja budynków i budowli – 576 tys. zł.,
- modernizacja maszyn i urządzeń – 775 tys. zł.,
- suwnica – 182 tys. zł.,
- lokale mieszkaniowe – 209 tys. zł.,
- system identyfikacji rur – 195 tys. zł.,
- pozostałe – 187 tys. zł.,

Następujące środki trwałe stanowiły na dzień 31.12.2014 roku zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę kredytów:

- linia do produkcji izolacji (dużych średnic), której wartość netto na 31.12.2014 roku wynosiła 16 577 tys. zł., (zastaw),

Aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014 roku	Stan na 31.12.2013 roku
<b>Wartość zabezpieczenia (kwota do wysokości której ustanowiono zabezpieczenie)</b>		
Hipoteka	12 500	60 936
Zastaw i przewłaszczenie rzeczowych aktywów trwałych	16 577	26 317
<b>Razem</b>	<b>29 077</b>	<b>87 253</b>
<b>Wartość bilansowa netto</b>		
Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 240	1 330
budynki i budowle	81 481	81 118
urządzenia techniczne i maszyny	16 577	26 317
Pozostałe środki trwałe	0	0
<b>Razem</b>	<b>99 298</b>	<b>108 765</b>

## Rzeczowe aktywa trwałe:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014 roku	Stan na 31.12.2013 roku
Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 297	1 388
Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	92 697	84 815
Urządzenia techniczne, maszyny	45 604	47 355
Środki transportu	828	1 121
Inne środki trwałe	3 363	3 438
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>143 789</b>	<b>138 117</b>

Prawo użytkowania wieczystego gruntu dotyczy gruntów położonych w:

- Kolonowskie, ul. Opolska (OP1S/00040617/8, OP1S/00041688/3, OP1S/00062236/3, OP1S/00057383/0, OP1S/00069371/0, OP1S/00069370/3)
- Kolonowskie, ul. Lipowa 5 (OP1S/00052411/1, 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 2014 roku:

Wyszczególnienie	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe		
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 200</b>	<b>0</b>	<b>1 262</b>
Zmiana MSR	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, w tym:	0	0	0	402	0	402
– nabycie	0	0	0	402	0	402
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0	-3	0	-3
– likwidacja	0	0	0	-3	0	-3
– aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 599</b>	<b>0</b>	<b>1 661</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 100</b>	<b>0</b>	<b>1 125</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	12	0	0	33	0	45
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0	-3	0	-3
– likwidacja	0	0	0	-3	0	-3
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>37</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 130</b>	<b>0</b>	<b>1 167</b>
Wartość księgowa netto na początek okresu	37	0	0	100	0	137
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>37</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>137</b>
Wartość księgowa netto na koniec okresu	25	0	0	469	0	494
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>469</b>	<b>0</b>	<b>494</b>

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		
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 201</b>	<b>0</b>	<b>1 263</b>
Zmiana MSR	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, w tym:	0	0	0	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
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 200</b>	<b>0</b>	<b>1 262</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 065</b>	<b>0</b>	<b>1 078</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	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
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 100</b>	<b>0</b>	<b>1 125</b>
Wartość księgowa netto na początek okresu	49	0	0	136	0	185
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>136</b>	<b>0</b>	<b>185</b>
Wartość księgowa netto na koniec okresu	37	0	0	100	0	137
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>37</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>137</b>

Według stanu na dzień 31.12.2014 roku głównymi składnikami wartości niematerialnych i prawnych są:

- wdrożenie nowej wersji programu IFS Applications - 354 tys. zł.
- oprogramowanie komputerowe – 60 tys. zł.,
- oprogramowanie do identyfikacji rur – 47 tys. zł.,
- Prace rozwojowe – 33 tys. zł.

### 3. Nieruchomości inwestycyjne

Spółka nie posiadała na dzień 31.12.2014 roku nieruchomości inwestycyjnych.

### 4. Wartość firmy

Nie dotyczy.

### 5. Długoterminowe i krótkoterminowe aktywa finansowe

Według stanu na dzień 31.12.2014 roku długoterminowe aktywa finansowe Izostal S.A. wynoszą 10 mln zł i dotyczą w całości pakietu 5.000.000 szt. akcji ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrzu przy ulicy Magazynowej 6 wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS w Sądzie Rejonowym w Gliwicach pod numerem 0000421793.

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



Według stanu na dzień 31.12.2014 roku Spółka nie posiadała krótkoterminowych aktywów finansowych.

## 6. Zapasy

Zestawienie zapasów na 31.12.2014 roku:

Wyszczególnienie	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
Materiały podstawowe	25 371	0	0	0	401	401	65 284	24 970	39 500
Materiały pomocnicze	1 353	0	0	0	0	0	1 135	1 353	
Produkty w toku	0	0	0	0	0	0	0	0	
Wyroby gotowe	3 353	0	23	2	143	164	0	3 189	
Towary	14 296	0	0	0	0	0	113 964	14 296	
RAZEM	44 373	0	23	2	544	565	180 383	43 808	

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	

Na dzień 31.12.2014 roku zapasy na łączną kwotę 39.500 tys. zł. stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę kredytów:

- limit kredytowy wielocelowy udzielony przez bank PKO BP S.A. w kwocie 22.000 tys. zł (zastaw na zapasach o wartości 16.500 tys. zł.)
- kredyt w rachunku bieżącym udzielony przez mBank S.A. w kwocie 10.000 tys. zł. (zastaw na zapasach o wartości 6.000 tys. zł.)
- kredyt odnawialny udzielony przez mBank S.A. w kwocie 10.000 tys. zł. (zastaw na zapasach o wartości 10.000 tys. zł.)
- kredyt obrotowy w rachunku bieżącym udzielony przez Bank Zachodni WBK S.A. w kwocie 1.500 tys. EURO (zastaw na zapasach o wartości 7.000 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 31.12.2014 roku Spółka dokonała odpisów aktualizacyjnych na wszystkie należności zagrożone. W przypadku gdy należność jest ubezpieczona Spółka dokonuje odpisu na wartość udziału własnego w szkodzie.

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

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

Szczegółowa struktura należności Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014 roku	Stan na dzień 31.12.2013 roku
<b>Należności z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>43 730</b>	<b>60 436</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	43 730	60 436
<b>Należności od jednostek zależnych, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
<b>pozostałe należności</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
<b>Należności od jednostek powiązanych, w tym:</b>	<b>6 231</b>	<b>6 326</b>
<b>należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>6 225</b>	<b>5 931</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	6 225	5 931
<b>pozostałe należności</b>	<b>6</b>	<b>395</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	6	395
<b>Przedpłaty:</b>	<b>0</b>	<b>1 091</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	1 091
<b>Pozostałe należności:</b>	<b>3 609</b>	<b>1 104</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	3 609	1 104
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne:</b>	<b>346</b>	<b>491</b>
- część długoterminowa	117	239
- część krótkoterminowa	229	252
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>2 249</b>	<b>732</b>
<b>Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości</b>	<b>378</b>	<b>1 796</b>
<b>Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości</b>	<b>1 598</b>	<b>279</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>1 029</b>	<b>2 249</b>
<b>RAZEM</b>	<b>46 656</b>	<b>60 873</b>

Należności i rozliczenia międzyokresowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014 roku	Stan na dzień 31.12.2013 roku
a) w walucie polskiej	41 306	42 740
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	5 350	18 133
b1. jednostka/waluta EURO	1 256	4 372
po przeliczeniu na zł	5 350	18 133
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>46 656</b>	<b>60 873</b>

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014 roku	Stan na dzień 31.12.2013 roku
a) do 1 miesiąca	14 389	21 107
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	12 698	23 980
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 433	3 008
d) powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	13 210	12 341
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>43 730</b>	<b>60 436</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	965	2 192
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>42 765</b>	<b>58 244</b>

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014 roku	Stan na dzień 31.12.2013 roku
a) do 1 miesiąca	919	6 328
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 138	4 142
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	397	839
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4 940	409
e) powyżej 1 roku	816	623
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>13 210</b>	<b>12 341</b>
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	965	2 192
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>12 245</b>	<b>10 149</b>

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie kosztów uzyskanych certyfikatów (87 tys. zł.) oraz ubezpieczeń kontraktowych (30 tys. zł.).

Według stanu na 31.12.2014 oraz 31.12.2013 roku nie istniały należności długoterminowe.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów według stanu na 31.12.2014 roku dotyczą:

- ubezpieczeń (112 tys. zł.),
- kosztów uzyskanych certyfikatów (91 tys. zł.),
- kosztów pozostałych (26 tys. zł.).

Wykazana według stanu na 31.12.2014 roku kwota pozostałych należności w wysokości 3.615 tys. zł. dotyczy głównie należności z tytułu podatku VAT (3.381 tys. zł.).

Odpisy aktualizacyjne według stanu na dzień 31.12.2014 roku w wysokości 1.029 tys. zł. dotyczą głównie należności z tytułu dostaw i usług (965 tys. zł.)

#### 8. Należności z tytułu podatku dochodowego

Spółka nie posiadała należności z tytułu podatku dochodowego na dzień 31.12.2014 i 31.12.2013 roku.

#### 9. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

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

Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń na 31.12.2014 i 31.12.2013 roku wyniosły odpowiednio 1.020 tys. zł. i 3.349 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń na 31.12.2014 i 31.12.2013 roku wyniosły odpowiednio 476 tys. zł. i 437 tys. zł.

Szczegółowa struktura zobowiązań Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014 roku	Stan na dzień 31.12.2013 roku
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>17 123</b>	<b>18 359</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	17 123	18 359
<b>Zobowiązania wobec jednostek zależnych, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
<b>pozostałe zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
<b>Zobowiązania od jednostek powiązanych, w tym:</b>	<b>3 881</b>	<b>4 815</b>
<b>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>3 881</b>	<b>4 815</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	3 881	4 815
<b>pozostałe zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
<b>Przedpłaty:</b>	<b>0</b>	<b>646</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	646
<b>Pozostałe zobowiązania:</b>	<b>1 525</b>	<b>3 845</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	1 525	3 845
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów:</b>	<b>23 977</b>	<b>24 828</b>
- część długoterminowa	23 129	23 977
- część krótkoterminowa	848	851
<b>RAZEM</b>	<b>42 625</b>	<b>47 678</b>

Rozliczenia międzyokresowe przychodów na dzień 31.12.2014 roku wykazane w powyższej tabeli dotyczą:

- rozliczanej w czasie dotacji na zakup środków trwałych otrzymanej w ramach działania 4.4. (Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym) – 17.425 tys. zł.
- rozliczanej w czasie dotacji na zakup środków trwałych otrzymanej w ramach działania 4.5. (Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki). – 6.552 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014 roku	Stan na dzień 31.12.2013 roku
a) w walucie polskiej	27 980	40 519
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	16 700	9 534
b1. jednostka/waluta EURO	3 916	2 295
po przeliczeniu na zł	16 700	9 532
b2. jednostka/waluta LTL	0	2
po przeliczeniu na zł	0	2
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>44 680</b>	<b>50 053</b>

## 10. Kredyty i pożyczki

Spółka według stanu na 31.12.2014 roku posiadała następujące zaciągnięte kredyty:

- Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągnięty w banku PKO BP S.A. na kwotę 22.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 08.09.2016 roku. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR 1M dla części wykorzystanej w PLN oraz EURIBOR 1M dla części wykorzystywanej w EUR powiększonych o marżę banku. Kredyt może być wykorzystywany w PLN i EUR. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 16.500 tys. zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, klauzula do dokonywania potrąceń wierzytelności z rachunków prowadzonych w PKO BP S.A.
- Kredyt inwestycyjny zaciągnięty w banku PKO BP S.A. na kwotę 26.000 tys. zł. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie budowy Centrum Izolacji Antykorozyjnych Rur Stalowych. Kredyt został udzielony do 31.03.2016 roku. Spłata kredytu następuje w równych ratach miesięcznych począwszy od stycznia 2010 roku do 31.03.2016 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem

kredytu jest weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej izolacji zewnętrznej do fi 1220 mm wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

- Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 02.02.2015 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR O/N powiększone o marżę banku dla części wykorzystanej w PLN oraz LIBOR O/N powiększone o marżę banku dla części wykorzystanej w EUR. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco oraz zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów do produkcji i produktów gotowych w postaci izolowanych rur stalowych w kwocie 6.000 tys. zł. stanowiących własność kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
- Kredyt odnawialny zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 30.08.2016 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów do produkcji i produktów gotowych w postaci izolowanych rur stalowych w kwocie 10.000 tys. zł.
- Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym zaciągnięty w Banku Zachodnim WBK S.A. na kwotę 1.500 tys. EUR. Kredyt został udzielony do 25.01.2016 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi EURIBOR 1M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach materiałów służących do izolacji rur oraz produktów gotowych i towarów w postaci rur w kwocie nie mniejszej niż 7.000 tys. zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
- Kredyt inwestycyjny zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 5.000 tys. zł. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie budowy magazynu rur zlokalizowanego w Kolonowskim przy ul. Opolskiej 29. Kredyt został udzielony do 31.05.2019 roku. Spłata kredytu następować będzie w równych ratach miesięcznych począwszy od lipca 2015 do 31.05.2019. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna do kwoty 6.500 tys. zł na nieruchomości, dla których prowadzona jest księga wieczysta o numerze OP1S/00040617/8 wraz z cesją praw z polisy.
- Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągnięty w banku Polska Kasa Opieki S.A. na kwotę 5.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 25.06.2015 roku. Kredyt może być wykorzystywany w PLN, EUR i USD. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR 1M dla części wykorzystanej w PLN, EURIBOR 1M dla części wykorzystywanej w EUR oraz LIBOR 1M dla części wykorzystywanej w USD powiększonych o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi przez Bank, oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz cesja wierzytelności handlowych w wysokości min. 100% kwoty udzielonego limitu wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia należności w zakresie oraz do wysokości scedowanych wierzytelności.

Stan kredytów i pożyczek na 31.12.2014 roku:

Wyszczególnienie	Termin spłaty	Stan na 31.12.2013 roku	Stan na 31.12.2014 roku		
			Razem	w tym: krótkoterm.	w tym: długoterm.
Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego PKO BP	08.09.2016	2 985	4 766	4 766	0
Kredyt inwestycyjny PKO BP	31.03.2016	8 636	4 484	4 152	332
Kredyt inwestycyjny BNP Paribas Bank Polska SA	03.01.2014	497	0	0	0
Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym mBank SA	02.02.2015	7 625	5 848	5 848	0
Kredyt odnawialny mBank SA	30.08.2016	10 000	10 000	0	10 000
Kredyt obrotowy w EUR BZ WBK S.A.	21.01.2016	0	4 550	4 550	0
Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w Pekao S.A	25.06.2015	0	4 188	4 188	0
Kredyt inwestycyjny w m Bank S.A.	31.05.2019	0	5 000	638	4 362
<b>Razem</b>		<b>29 743</b>	<b>38 836</b>	<b>24 142</b>	<b>14 694</b>

Na saldo kredytów i pożyczek wykazane w tabeli według stanu na dzień 31.12.2014 roku składa się:

- Kwota wykorzystanych kredytów – 38.823 tys. zł,
- Kwota naliczonych odsetek od kredytów - 13 tys. zł.

### 11. Pozostałe zobowiązania finansowe

Kwota pozostałych zobowiązań finansowych wykazana w bilansie na 31.12.2014 roku dotyczy zobowiązań terminowych z tytułu leasingu (1.497 tys. zł.) w tym zobowiązania krótkoterminowe stanowią 995 tys. zł. oraz odpisów aktualizacyjnych dotyczących kontraktów zabezpieczających stopę procentową (47 tys. zł).

### 12. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na 31.12.2014 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wynosiły 367 tys. zł. Według stanu na dzień 31.12.2013 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wynosiły 189 tys. zł.

### 13. Rezerwy

W nocie ujęto rezerwę na odroczonego podatek dochodowy.

Według stanu na początek roku obrotowego kwota zawiązaných 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.

Według stanu na dzień 31.12.2014 roku kwota utworzonych rezerw wyniosła 255 tys. zł. i składały się na nią:

- rezerwa na pokrycie odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w kwocie 52 tys. zł. z tego 51 tys. zł. stanowi rezerwę długoterminową,
- rezerwa długoterminowa na odroczonego podatek dochodowy w kwocie 198 tys. zł,
- rezerwy na koszty emisji zanieczyszczeń w kwocie 5 tys. zł.

Stan rezerw na 31.12.2014 roku:

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>337</b>	<b>119</b>	<b>456</b>
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	36	11	47
-długoterminowe na początek okresu	0	0	301	108	409
Zwiększenia	0	0	660	95	755
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	660	95	755
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	945	11	956
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	945	11	956
-rozwiązane ale niewykorzystane	0	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52</b>	<b>203</b>	<b>255</b>
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	1	5	6
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	51	198	249

Stan rezerw na 31.12.2013 roku:

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>601</b>	<b>112</b>	<b>713</b>
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	307	0	307
-długoterminowe na początek okresu	0	0	294	112	406
Zwiększenia	0	0	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
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>337</b>	<b>119</b>	<b>456</b>
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	36	11	47
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	301	108	409

#### 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.

Szacunki rezerw z tytułu odpraw emerytalnych dokonywane są przez aktuarium.

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014 roku	Stan na 31.12.2013 roku
Odprawy emerytalne	52	40
Nagrody jubileuszowe	0	297
<b>Razem</b>	<b>52</b>	<b>337</b>

Zmianę wielkości szacunków w 2014 roku przedstawia niżej zamieszczona tabela:

<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>337</b>
Koszty zatrudnienia	-304
Odsetki netto od zobowiązania netto	13
Zyski/straty aktuarialne	6
Wyplacone świadczenia	0
<b>Razem</b>	<b>52</b>

Do wyliczenia rezerw rozpatrywano dwa warianty stopy dyskontowej. Przy założeniu stopy w wysokości 3,5% wartość rezerw na koniec roku wynosiła 52 tys. zł.

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 31.12.2014 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 3,5% 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 31.12.2014 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 31.12.2014 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.

Poniżej zamieszczono analizę wrażliwości na zmianę założeń aktuarialnych

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	Analiza wrażliwości					
		stopa dyskontowa		stopa wzrostu wynagrodzeń		wskaźnik rotacji	
		-0,50%	0,50%	-0,50%	0,50%	-0,50%	0,50%
<b>Odprawy emerytalne</b>	52 010,95	56 134,15	48 258,38	48 228,05	56 161,32	54 691,99	49 524,41

### 15. Gwarancje

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

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

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

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

Zobowiązania warunkowe Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014 roku	Stan na dzień 31.12.2013 roku
<b>1. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>31 786</b>	<b>29 319</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu )	16 937	14 750
- udzielonych gwarancji i poręczeń	16 937	14 750
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu )	14 849	14 569
- udzielonych gwarancji i poręczeń	14 849	14 569
- wekslowe	0	0
- cesje wierzytelności z umów handlowych na zabezpieczenie kredytów	0	0
<b>2. Inne</b>	<b>68 577</b>	<b>139 753</b>
- nie uznane roszczenia skierowane przez kontrahenta na drogę postępowania sądowego	0	0
- zabezpieczenie na majątku (hipoteki, zastawy, przewłaszczenia na zabezpieczenie)	68 577	139 753
w tym: zastaw na środkach trwałych	16 577	26 317
w tym: zastaw na zapasach	39 500	52 500
w tym: hipoteki	12 500	60 936
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>100 363</b>	<b>169 072</b>

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



Spółka udzieliła następujących gwarancji:

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Zmiana
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	01.04.2016	159	159	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	28.03.2016	129	129	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	03.02.2015	1 247	1 247	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	10.05.2015	1 407	1 407	0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	28.02.2014	0	2 374	-2 374
	usun.wad i usterek	od 01.03.2014 do 16.03.2017	712	712	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	25.02.2016	1 403	1 403	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	31.01.2016	2 049	2 049	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	01.12.2015	396	396	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.11.2015	373	373	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.11.2015	883	883	0
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	usun.wad i usterek	07.11.2015	368	368	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.09.2016	929	929	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	08.06.2016	1 630	1 630	0
Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.	usun.wad i usterek	20.12.2016	22	22	0
OGP Gaz-System S.A.	wadialna	20.03.2014	0	1 200	-1 200
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	29.01.2019	95	0	95
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	09.08.2017	27	0	27
Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych POL-AQUA S.A.	należ. wyk.	11.03.2015	166	0	166
	usun.wad i usterek	Od 12.03.2015 do 11.04.2020	50	0	50
Ferrum S.A.	usun.wad i usterek	28.04.2017	96	0	96
Ferrum S.A.	usun.wad i usterek	28.04.2017	107	0	107
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	14.11.2015	2 557	0	2 557
	usun.wad i usterek	Od 15.10.2015 do 30.10.2018	767	0	767
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	17.07.2017	17	0	17
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	01.07.2017	77	0	77

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 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Zmiana
Eurovia Polska S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usun.wad i usterek	18.06.2017	3 250	3 250	0
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja wadialna	05.02.2014	0	1 500	-1 500
Bank Zachodni WBK S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	kredyt obrotowy	17.12.2017	7 500	10 000	-2 500
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja wadialna	25.02.2021	4 097	0	4 097
Tenneco Silesia Sp. z o.o.	Kolb Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wyk. i	30.06.2015	2 090	0	2 090
		usun.wad i usterek	Od 01.07.2015 do 30.06.2018	627	0	627

Wyżej wymienionych poręczeń Izostal S.A. udzielił jednostkom powiązanim: ZRUG Zabrze S.A. na łączną kwotę 14.847 tys. zł. oraz Kolb Sp. z o.o. na łączną kwotę 2.090 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 oraz ubezpieczycieli w celu zabezpieczenia realizowanych przez ZRUG Zabrze S.A. oraz Kolb Sp. z o.o. kontraktów oraz przetargów.

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

### 17. Umowy leasingu operacyjnego

Spółka na dzień 31.12.2014 roku nie jest stroną zawartych umów leasingu operacyjnego.

### 18. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Według stanu na 31.12.2014 roku Izostal S.A. jest stroną w umowie leasingu finansowego (Spółka jako korzystający) zawartą 06.01.2009 roku na leasing linii do wewnętrznej izolacji rur stalowych. Płatność ostatniej raty przypada na maj 2016 roku. Wartość netto raty miesięcznej wynosi 89 tys. zł. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel in blanco oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 6.000 tys. zł. na księdze wieczystej nr OP1S/00040617/8.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe oraz ich wartość bieżąca:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014 roku		Stan na dzień 31.12.2013 roku	
	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty
w okresie do 1 roku	995	1 070	948	1 091
w okresie od 1 roku do 5 lat	502	512	1 497	1 581
w okresie powyżej 5 lat	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 497</b>	<b>1 582</b>	<b>2 445</b>	<b>2 672</b>

### 19. Obligacje zamienne na akcje

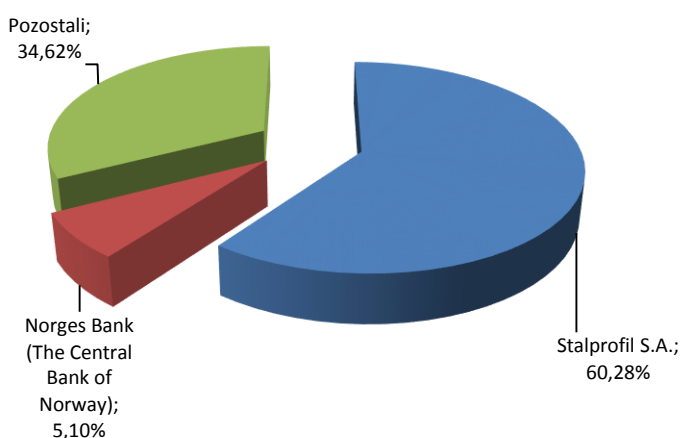
Spółka w 2014 roku nie dokonała emisji obligacji zamiennych na akcje.

### 20. Kapitał podstawowy.

Kapitał akcyjny Spółki (zgodnie z zapisami w Krajowym Rejestrze Sądowym) na 31.12.2014 roku wynosi 65.488 tys. zł. i składa się z 32.744.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł za akcję. Składa się z następujących emisji:

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

Strukturę akcjonariatu Spółki według stanu na 31.12.2014 roku zgodnie z posiadaną przez Zarząd wiedzą przedstawia niżej zamieszczona tabela oraz wykres. Przedstawione dane oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z art. 69 § 1 Ustawy z dnia 29.07.2005 roku o ofercie publicznej [...]



Akcjonariusze	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale [%]
Stalprofil S.A.	19 739 000	60,28 %
Norges Bank (The Central Bank of Norway)	1 670 473	5,10 %
Pozostali	11 334 527	34,62 %
Razem	32 744 000	100 %

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

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

### 22. Kapitał rezerwowy i zapasowy

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

### 23. Akcje własne

Spółka nie posiadała w 2014 roku akcji własnych.

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

Za okres od 01 stycznia do 31.12.2014 roku wypracowano zysk netto w wysokość 4.923 tys. zł.

Zarząd proponuje przeznaczyć zysk na:

- wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki w kwocie 2.292 tys. zł., co daje 0,07 zł/akcję. Propozycja obejmuje objęcie dywidendą wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji w ilości 32.744.000 sztuk.
- kapitał zapasowy Spółki w kwocie 2.631 tys. zł.

### 25. Dywidendy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 14.05.2014 roku podjęło uchwałę w sprawie wypłaty z zysku wypracowanego w 2013 roku dywidendy w wysokości 3.929 tys. zł., co daje 0,12 zł na każdą akcję. Termin ustalenia prawa do dywidendy przypadł na dzień 12.08.2014, natomiast termin wypłaty na 01.09.2014 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 2014 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 31.12.2014		Za okres od 01.01 do 31.12.2013	
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura
Rury izolowane	81 374	38,8%	193 547	59,8%
w tym: sprzedaż na eksport	15 021	70,7%	32 769	71,9%
Usługi izolacji	4 121	2,0%	4 281	1,3%
w tym: sprzedaż na eksport	2 253	10,6%	2 426	5,3%
Towary, materiały	119 679	57,1%	121 809	37,7%
w tym: sprzedaż na eksport	3 842	16,5%	9 408	20,6%
Pozostała sprzedaż	4 495	2,1%	3 790	1,2%
w tym: sprzedaż na eksport	474	2,2%	994	2,2%
<b>Razem</b>	<b>209 669</b>	<b>100,0%</b>	<b>323 427</b>	<b>100,0%</b>
<b>w tym: sprzedaż na eksport</b>	<b>21 590</b>	<b>100,0%</b>	<b>45 597</b>	<b>100,0%</b>

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2014		Za okres od 01.01 do 31.12.2013	
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura
Przychody ze sprzedaży produktów	81 428	38,8%	193 636	59,9%
Przychody ze sprzedaży usług	8 539	4,1%	7 957	2,5%
Przychody ze sprzedaży materiałów	4	0,0%	7	0,0%
Przychody ze sprzedaży towarów	119 675	57,1%	121 804	37,7%
Przychody ze sprzedaży usług najmu	23	0,0%	23	0,0%
<b>Razem</b>	<b>209 669</b>	<b>100,0%</b>	<b>323 427</b>	<b>100,0%</b>
<b>w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług</b>				

W 2014 roku udział przychodów z eksportu w sumie przychodów Spółki wyniósł 10,30%.

Głównymi odbiorcami usług i towarów eksportowanych w 2014 roku były firmy z krajów należących do Unii Europejskiej. Największa wartość sprzedaży została zrealizowana do Niemiec (35,64% eksportu), na Węgry (24,98% eksportu), Litwę (15,09% 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 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Amortyzacja środków trwałych	4 878	4 745
Amortyzacja wartości niematerialnych	45	60
Koszty świadczeń pracowniczych	9 192	10 424
Zużycie surowców, materiałów pomocniczych i energii	68 210	147 308
Koszty usług obcych	6 556	8 668
Koszty podatków i opłat	942	1 109
Pozostałe koszty	709	782
Koszty marketingu	172	82
Zmiana stanu produktów	2 035	19 436
Koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne jedn.	-3	-1
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	113 964	116 232
<b>RAZEM</b>	<b>206 700</b>	<b>308 845</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	194 274	291 068
Koszty sprzedaży	1 685	5 703
Koszty ogólnego zarządu	10 741	12 074
<b>RAZEM</b>	<b>206 700</b>	<b>308 845</b>

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Koszty wynagrodzeń	7 581	8 644
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 362	1 524
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	147	155
Pozostałe	102	101
<b>RAZEM</b>	<b>9 192</b>	<b>10 424</b>

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

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

Rezerwy na odprawy emerytalne 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 31.12.2014 roku	Stan na dzień 31.12.2013 roku
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	77	80
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	60	58
w tym Członkowie Zarządu	2	2
Uczniowie	0	0
<b>Zatrudnienie ogółem</b>	<b>137</b>	<b>138</b>

### 31. Koszty i przychody finansowe

Główne pozycje kosztów i przychodów finansowych:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
<b>Koszty finansowe</b>		
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	1 083	1 590
- kredytów	948	1 370
- zobowiązań	0	6
- pożyczek	0	0
- leasingu	135	214
- zobowiązań budżetowych	0	0
Koszty emisji akcji - zaliczone w ciężar wyniku	0	0
Koszty uzyskanych poręczeń	0	0
Koszty dyskonta weksli	0	0
Straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	0	0
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych, w tym dotyczące:	73	76
- instrumentów zabezpieczających	73	76
Koszty faktoringu	13	0
Odpisy aktualizacyjne należności odsetkowe od odbiorców	319	1 638
Prowizje bankowe	51	110
Pozostałe	51	77
<b>RAZEM</b>	<b>1 590</b>	<b>3 491</b>
<b>Przychody finansowe</b>		
Przychody z tytułu odsetek	922	1 853
Anulacja odsetek otrzymanych	0	0
Dyskonto weksli	0	0
Zyski z tytułu różnic kursowych	726	1 993
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	681	114
Pozostałe	153	8
<b>RAZEM</b>	<b>2 482</b>	<b>3 968</b>
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>892</b>	<b>477</b>

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu odsetek, odwrócenie odpisów aktualizujących należności z tytułu odsetek oraz rozwijane 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 31.12.2014 roku wyniosły 17.425 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 31.12.2014 roku wyniosły 6.552 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 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	59	82
Nie uznane reklamacje	0	0
Niedobory inwentaryzacyjne	0	0
Darowizny	13	5
Opłaty sądowe	57	21
Koszty usuwania skutków zdarzeń losowych	6	17
Nieobowiązkowe składki na rzecz organizacji	1	2
Rezerwa na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	15	36
Odszkodowania, kary, grzywny	4	107
Odpisy aktualizacyjne wartości zapasów	401	0
Pozostałe	21	6
<b>RAZEM</b>	<b>577</b>	<b>276</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 525	24
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	24	2
Zwrot opłat sądowych	11	56
Otrzymane kary i odszkodowania	9	259
Dotacje	851	852
Rozwiązanie rezerw	298	308
Otrzymane nieodpłatnie aktywa	25	61
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	0	0
Pozostałe	133	37
<b>RAZEM</b>	<b>2 876</b>	<b>1 599</b>
<b>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</b>	<b>2 299</b>	<b>1 323</b>

Do pozostałych kosztów Spółka zalicza koszty i straty nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Kategoria ta obejmuje głównie utworzone rezerwy na koszty działalności operacyjnej, rezerwy na ryzyko przegranych spraw sądowych, odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych oraz koszty z tytułu zapłaconych odszkodowań. Do pozostałych przychodów Spółka zalicza przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Do tej kategorii zaliczane są przede wszystkim przychody z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności, otrzymane dotacje rządowe, odszkodowania i kary umowne oraz rozwiązane rezerwy. Odpisy aktualizujące utworzono w momencie powstania ryzyka nieotrzymania należności od kontrahenta. Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności nastąpiło w momencie zapłaty należności przez kontrahenta lub w wyniku egzekucji należności na drodze komorniczej.

### 34. Podatek dochodowy

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>1 200</b>	<b>2 472</b>
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 200	2 472
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>37</b>	<b>700</b>
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstawiania i odwracania się różnic przejściowych	37	700
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące zmian stawek podatkowych	0	0
<b>Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:</b>	<b>1 237</b>	<b>3 172</b>
- przypisane działalności kontynuowanej	1 237	3 172
- 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 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	6 160	16 382
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	0	0
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	2 960	3 537
Doliczenia do kosztów	362	3 975
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	2 469	2 962
Doliczenia do przychodów	28	26
<b>Wynik po odliczeniach</b>	<b>6 317</b>	<b>13 008</b>
Darowizna	0	0
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>6 317</b>	<b>13 008</b>
Stawka podatkowa (w %)	19	19
<b>Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>1 200</b>	<b>2 472</b>

### Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek wykazany w bilansie i rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.12.2014	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.12.2013
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Różnice kursowe				
Wycena środków trwałych	7	-61	68	3
Wartość środków trwałych w leasingu	13	-11	24	-18
Odsetki nie objęte aktualizacją/kary	178	162	16	11
<b>Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>198</b>	<b>90</b>	<b>108</b>	<b>-4</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Odpis aktualizacyjny należności	74	6	68	16
Utrata wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
Różnice kursowe	0	0	0	0
Zarachowane odsetki	3	1	2	-4
Rezerwy na świadczenia pracownicze	10	-54	64	-50
Rezerwa na odsetki	0	0	0	0
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	0	-4	4	-15
Niewypłacone wynagrodzenia	5	0	5	0
Niezafakturowane koszty	0	0	0	0
Niezapłacony ZUS	48	0	48	-4
Pozostałe	135	104	31	-647
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	0	0	0	0
<b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>275</b>	<b>53</b>	<b>222</b>	<b>-704</b>
<b>Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0</b>	<b>37</b>	<b>0</b>	<b>700</b>

### 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 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku	728	1 191
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze z lat ubiegłych	51	50
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0	0
Niewypłacone wynagrodzenia	53	52
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 31.12.2014	Zakres od 01.01 do 31.12.2013
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku	270	256
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze z lat ubiegłych	23	24
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	8	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

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

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Udzielone pożyczki/przelew wierzycelności		Wartość zapasów według stanu na dzień	
	Okres od 01.01. do 31.12.2014	Okres od 01.01. do 31.12.2013	Okres od 01.01. do 31.12.2014	Okres od 01.01. do 31.12.2013	Okres od 01.01. do 31.12.2014	Okres od 01.01. do 31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Jednostka dominująca	4 439	1 083	26 561	55 435	0	0	40	71
Podmioty wywierające znaczący wpływ	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki zależne	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	6 758	24 627	5	6	0	10 000	72	82
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	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Jednostka dominująca	0	105	3 881	4 815
Podmioty wywierające znaczący wpływ	0	0	0	0
Jednostki zależne	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	6 231	6 573	0	0
Pozostałe podmioty powiązane	0	0	0	0

### Transakcje z jednostką dominującą

Jednostką dominującą jest Stalprofil S.A.

Zakupy od jednostki dominującej dotyczyły wyrobów hutniczych.

Sprzedaż dotyczyła towarów.

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

### Jednostki stowarzyszone

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

Sprzedaż na rzecz ZRUG Zabrze S.A. w głównej mierze dotyczyła towarów, rur izolowanych oraz usług laminowania, natomiast zakupy dotyczyły usługi transportu. Spółka udzieliła ZRUG Zabrze S.A. poręczenia spłaty zobowiązań z tytułu gwarancji kontraktowych oraz kredytu bieżącego (opisano w nocie 16). Z tytułu udzielonej w 2012 roku pożyczki Izostal S.A. uzyskał w 2014 przychody w wysokości 105 tys. zł. Według stanu na 31.12.2014 należności z tytułu przedmiotowej pożyczki zostały spłacone.

Zakupy od KOLB Sp. z o.o. dotyczyły w głównej mierze usług remontowych. Natomiast sprzedaż na rzecz Kolb Sp. z o.o. dotyczyła usług badań terenowych. Spółka udzieliła KOLB Sp. z o.o. poręczenia spłaty zobowiązań z tytułu gwarancji kontraktowej (nota 16).

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi dokonywane są na warunkach rynkowych.

### 37. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	4 923	13 210
Zysk/strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk/strata netto	4 923	13 210
Zysk/strata netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	4 923	13 210

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	32 744 000	32 744 000
Wpływ rozwodnienia	0	0
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	32 744 000	32 744 000

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Obliczenie podstawowego zysku/straty netto na jedną akcję (w zł.)	0,15	0,40
Obliczenie rozwodnionego zysku/straty netto na jedną akcję (w zł.)	0,15	0,40

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 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 352	4 148
Lokaty krótkoterminowe	0	1 339
Inne	90	2 088
Razem, w tym:	1 442	7 575
- 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 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 442	7 575
Kredyty w rachunkach bieżących	-19 339	-10 607
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	46	-67
Razem	-17 851	-3 099

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

Na dzień 31.12.2014 roku nie występują środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych.

Spółka posiada kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego z podlimitem kredytowym w rachunku bieżącym w banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. na kwotę 22.000 tys. zł. (na dzień 31.12.2014 niewykorzystana kwota wynosiła 13.512 tys. zł.), w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. (na dzień 31.12.2014 niewykorzystana kwota kredytu wynosi 4.152 tys. zł.), w Banku Pekao S.A. na kwotę 5.000 tys. zł. (na dzień 31.12.2014 niewykorzystana kwota 813 tys. zł.) oraz w banku BZ WBK S.A. na kwotę 1.500 tys. EUR (na dzień 31.12.2014 niewykorzystana kwota 433 tys. eur.)

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 31.12.2014 roku Spółka posiada następujące otwarte transakcje:

Bank	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zapadalności	Wycena na dzień 31.12.2014 roku
Getin Noble Bank S.A.	FX sprzedaż	3 000	4,2825	30.01.2015	38
BZ WBK S.A.	FX zakup	1 000	4,1855	30.01.2015	75

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych według ryzyka stopy procentowej:

Na dzień 31.12.2014	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>1 352</b>		<b>3</b>
Środki pieniężne	1 352	0,25%	3
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	0,25%	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0		0
Pozostałe aktywa finansowe	0		0
Lokaty krótkoterminowe	0	0,25%	0
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>40 320</b>		<b>101</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	38 823	0,25%	97
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	1 497	0,25%	4

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

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych według ryzyka walutowego:

Na dzień 31.12.2014	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>6 205</b>		<b>62</b>
Środki pieniężne w EUR	687	1,00%	7
Środki pieniężne w USD	54	1,00%	1
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	1,00%	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	5 350	1,00%	54
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	0	1,00%	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w LTL	0	1,00%	0
Walutowe kontrakty terminowe	114		1
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>16 700</b>		<b>167</b>
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR		1,00%	
Kredyty krótkoterminowe w EUR	6 396	1,00%	64
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	10 304	1,00%	103
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	0	1,00%	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w LTL	0	1,00%	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w CZK	0	1,00%	0
Walutowe kontrakty terminowe	0	1,00%	0

Na dzień 31.12.2013	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>18 297</b>		<b>183</b>
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
Walutowe kontrakty terminowe	0		0
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>9 602</b>	1,00%	<b>96</b>
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	9 532	1,00%	95
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe 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

Wartości godziwe instrumentów finansowych:

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
<b>Aktywa finansowe</b>		<b>47 865</b>	<b>77 985</b>	<b>47 865</b>	<b>77 985</b>
Środki pieniężne	WwWGPWF	1 442	7 575	1 442	7 575
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	46 309	60 382	46 309	60 382
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	0	10 028	0	10 028
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		114	0	114	0
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>58 968</b>	<b>55 101</b>	<b>58 968</b>	<b>55 101</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	1 497	2 445	1 497	2 445
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	18 648	22 850	18 648	22 850
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	38 823	29 738	38 823	29 738
Walutowe kontrakty terminowe		0	68	0	68

Instrumenty finansowe - przychody, koszty, zyski i straty:

Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
<b>Aktywa finansowe</b>		922	887	1 220	0
Środki pieniężne	WwWGPWF	3	-46	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	814	325	1 220	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	105	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	608	0	0
<b>Zobowiązania finansowe</b>		-1 083	-161	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	-135	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	0	-185	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	-948	26	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	0	0	0

Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
<b>Aktywa finansowe</b>		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	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	0	0	0
<b>Zobowiązania finansowe</b>		-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

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 31.12.2014 roku wyniosła tys. 896 zł., natomiast na 31.12.2013 roku 65 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 2014 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 31.12.2014 r.	Za okres od 01.01. do 31.12.2013 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 16.03.2015 roku.

Zawadzkie, dnia 16.03.2015 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 2014**

---

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

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

Spółka osiągnęła w 2014 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 209.669 tys. zł. tj. o 35,2% mniej niż w poprzednim roku. Zmniejszenie przychodów spowodował głównie brak znaczących zamówień ze strony OGP Gaz-System S.A. na rzecz którego Spółka w I połowie 2013 roku realizowała ostatnie dostawy wynikające z I Umowy Ramowej.

Od listopada 2013 roku prowadzona była przez Gaz-System S.A. procedura zmierzająca do zawarcia II Umowy Ramowej dotyczącej dostaw 1.057 km rur DN1000 i DN700. Ze względu na przedłużającą się u Zamawiającego procedurę przetargową nie udało się w 2014 roku doprowadzić do podpisania Umowy. Według aktualnych informacji Zarządu umowa ma zostać podpisana w najbliższych dniach. Szacowany przez Zamawiającego budżet nakładów związanych dostawą rur wynosi 2,3 mld. zł.

Oferta konsorcjum Izotal S.A. – Stalprofil S.A. (Izotal S.A. jako lider) została wybrana przez OGP Gaz-System S.A. jako jedna z najkorzystniejszych.

Według posiadanych przez Zarząd informacji pierwsze postępowania na zawarcie umów cząstkowych będą przeprowadzone w II kwartale 2015 roku. Perspektywy działalności zostały szerzej opisane w nocie XVI niniejszego Sprawozdania.

Niemniej biorąc powyższe pod uwagę wypracowany przez Spółkę w 2014 roku poziom przychodów i zysku netto należy ocenić jako bardzo dobry. Spółka w okresie przejściowym realizowała dostawy na rzecz firm wykonawczych związane z budową sieci dystrybucyjnych. Kluczowi odbiorcy Spółki w tym zakresie to:

- JT Sp. z o.o.
- ZRUG Zabrze S.A.
- PGNiG Technologie S.A.
- Tesgas S.A.

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

- dostawa 23 km rur DN300 w izolacji zewnętrznej na budowę gazociągu relacji Jadachy – Sandomierz,
- dostawa 44 km rur DN200 i DN250 w izolacji zewnętrznej na budowę gazociągu relacji Małogoszcz – Włoszczowa,
- dostawa 20 km rur DN450 w izolacji zewnętrznej docelowo na rzecz kontrahenta z Węgier,
- dostawa rur izolowanych DN500 na rzecz Ferrum S.A. w ilości 30 km,
- dostawa rur izolowanych DN700 na rzecz Ferrum S.A. w ilości 5 km,
- dostawa 24 km rur DN200 w izolacji zewnętrznej na budowę gazociągu relacji Strzelin - Oława,
- dostawa 3 km rur 13,3/8 cala malowanych wewnątrz docelowo na potrzeby odwiertów KGHM,
- dostawa na rzecz LOTOS Petrobaltic 7,5 km rur wiertniczych o średnicy 5,5 cala,
- dostawa 14 km rur DN300 w izolacji zewnętrznej na rzecz kontrahenta z Węgier.

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

- sposób ochrony przed korozją rur wydobywczych i okładzinowych stosowanych w odwiertach poprzez aplikację 3-warstwowej powłoki polipropylenowej. Innowacyjność i indywidualny charakter rozwiązań podlegających ochronie wiąże się z nietypowym kształtem końców rur, istnieniem w tych miejscach gazoszczelnych połączeń gwintowych i wymogami z nimi związanymi. Opracowano indywidualne i specjalnie dostosowane do tego procesu metody przygotowania powierzchni rur i połączeń gwintowych, zabezpieczenia ich w trakcie inwazyjnego oczyszczania, oraz ostatecznie prowadzenie procesu aplikacji powłok ochronnych.



- sposób i urządzenie do nanoszenia izolacji zewnętrznej na rury spawane. Wynalazek dotyczący sposobu i urządzenia do nanoszenia izolacji zewnętrznej na rury spawane polegał na opracowaniu sposobu zwiększenia efektywności działania systemu detekcji spawów w izolacji trójwarstwowej 3LPE/3LPP. Wynalazek umożliwił rozwiązanie problemu znacznych nadatków materiału izolacyjnego na rurach spiralnie spawanych.

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

W kwietniu Spółka rozpoczęła budowę magazynu rur stalowych. W ramach projektu wybudowana zostanie hala o powierzchni 1,7 tys. m<sup>2</sup> wyposażona w suwnice oraz pomieszczenia socjalno-biurowe dla magazynierów. Spółka planuje na ten cel wydać ok 7 mln zł. Na sfinansowanie został zaciągnięty w mBank S.A. kredyt w kwocie 5.000 tys. zł. Inwestycja ma poszerzyć możliwości Spółki związane z handlem rurami o małych średnicach zapewniając im lepsze warunki składowania, co jest odpowiedzią na wymogi rynku. Zarząd planuje zakończenie inwestycji w I półroczu 2015 roku.

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

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

W sierpniu Spółka podpisała aneks do umowy o kredyt odnawialny zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 10.000 tys. zł. Zgodnie z zawartym aneksem okres korzystania z kredytu został przedłużony do sierpnia 2016 roku. Pozostałe warunki kredytu nie uległy zmianie.

Spółce w 2014 roku udało się znacząco zmniejszyć obciążenia majątku trwałego związane z ustanowionymi zabezpieczeniami na spłatę kredytów inwestycyjnych. W marcu zawarto z bankiem PKO BP S.A. aneks do umowy o kredyt inwestycyjny zaciągnięty na budowę Centrum Izolacji Antykorozyjnych, w którym Bank wyraził zgodę na wykreślenie ustanowionych hipotek na łączną kwotę 36,4 mln. zł. Ponadto w związku z całkowitą spłatą kredytu zaciągniętego w BNP Paribas Bank Polska S.A. wykreślono ustanowione zabezpieczenia w postaci hipoteki umownej na kwotę 18,5 mln zł oraz zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach na łączną kwotę 9 mln. zł.

We wrześniu oferta Spółki została przez Gaz-System S.A. wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego pn. „Dostawa izolowanych rur stalowych DN 300 dla budowy gazociągu DN 300 Polkowice – Żary wraz z uzyskaniem świadectwa odbioru rodzaju 3.2 zgodnie z normą PN-EN 10204 lub równoważną”. Wartość złożonej przez Spółkę oferty wyniosła 20.785 tys. zł netto. Specyfikacja istotnych warunków zamówienia przewiduje realizację dostaw izolowanych rur stalowych w terminie 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Umowa została zawarta 15.10.2014 roku.

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

W 2014 roku Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 206.669 tys. zł., tj. o 35,2% mniej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Warto zwrócić uwagę na 40% wzrost przychodów Spółki w II półroczu w stosunku do I półrocza. Spółka w II półroczu 2014 roku wypracowała przychody w wysokości zbliżonej do II półrocza 2013 roku. Zarząd Spółki spodziewa się zwiększenia wolumenu sprzedaży już w 2015 roku. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów uległy zmniejszeniu o 33,3% czyli adekwatnie – mając na względzie koszty stałe - do zmniejszenia poziomu przychodów. Zarząd Spółki prowadzi restrykcyjną politykę

kosztową. Poszczególne pozycje kosztów podlegają budżetowaniu na komórki organizacyjne i bieżącej analizie wykonania.

Koszty sprzedaży zmalały w o 70,5%. Spółka ponosi największe koszty sprzedaży przy realizacji dostaw na rzecz OGP Gaz-System S.A.

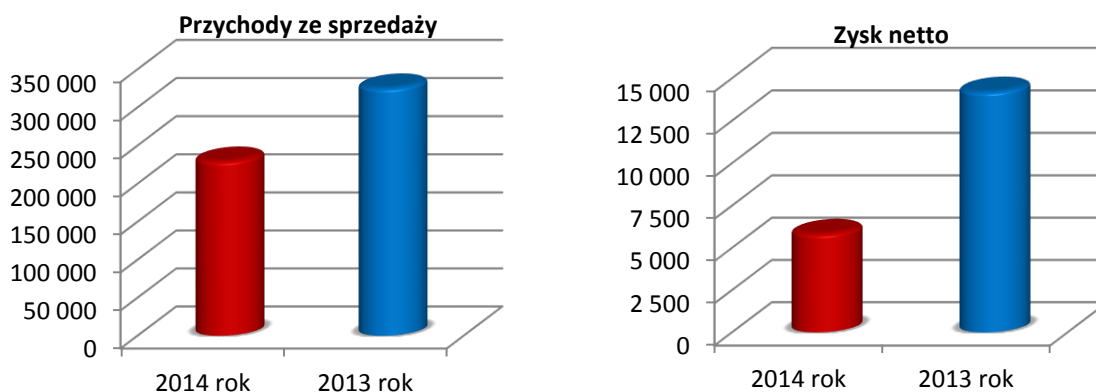
W zakresie kosztów ogólnego zarządu oszczędności w stosunku do ubiegłego półrocza wyniosły 11%. Największe oszczędności wykazano w kosztach wynagrodzeń.

Na pozostałej działalności operacyjnej wykazano zysk w wysokości 2.299 tys. zł., wobec 1.323 tys. zysku w 2013 roku. Na wzrost zysku na pozostałej działalności operacyjnej wpłynął głównie zysk ze sprzedaży majątku trwałego – wzrost o 1.501 tys. zł.

Na działalności finansowej Spółka w 2014 roku wykazała zysk w wysokości 892 tys. zł., wobec zysku w wysokości 477 tys. zł w analogicznym okresie 2013 roku. Różnica wynika głównie z:

- niższego poziomu zysku na różnicach kursowych – o 1.267 tys. zł.
- niższych kosztów odsetek od kredytów – o 422 tys. zł.
- wyższych przychodów z tyt. odsetek od odbiorców (z uwzględnieniem utworzonych odpisów aktualizujących) – o 388 tys. zł

Wyżej wymienione czynniki wpłynęły na wypracowanie w 2014 roku zysku netto w wysokości 4.923 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 2014 roku aktywa Spółki wzrosły o 1,6%.

Rzeczowe aktywa trwałe wzrosły o 5.672 tys. zł. W okresie sprawozdawczym Spółka zainwestowała 11.612 tys. zł. głównie w rozbudowę i modernizację budynków i budowli (9.965 tys. zł.).

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

Zapasy uległy zwiększeniu o 17.970 tys. zł (69,5%), co jest spowodowane zakupami - głównie rur – na dostawy realizowane w 2015 roku. Spółka dostosowuje stan zapasów do aktualnie posiadanego portfela, starając się nie utrzymywać zbyt wysokiego zamagazynowania, ale jednocześnie dążąc do optymalizacji cyklu produkcyjnego.

Należności z tytułu dostaw i usług w 2014 roku spadły o 15.479 tys. zł. tj. o 27%, co jest związane z niższą sprzedażą niż w ubiegłym roku i równomiernym rozłożeniem w miesiącach. 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.

Pożyczka wykazywana w krótkoterminowych aktywach finansowych udzielona Spółce ZRUG Zabrze S.A. została w I półroczu 2014 roku spłacona.

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

Kapitał własny Spółki w 2014 roku uległ zwiększeniu o 994 tys. zł. co jest związane z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy kwoty 3.929 tys. zł. i wypracowaniem zysku w wysokości 4.923 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe Spółki uległy zwiększeniu o 8.207 tys. zł. co jest spowodowane zawarciem w sierpniu aneksu do umowy o kredyt odnawialny zaciągnięty w mBank S.A. na 10 mln zł na podstawie którego termin spłaty został przedłużony do sierpnia 2016 roku.

Krótkoterminowe zobowiązania uległy zmniejszeniu w 2014 roku o 5.414 tys. zł., tj. o 10,8% co wynika z zmniejszenia wartości przychodów ze sprzedaży.

## **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 rurociągowych 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 CO<sub>2</sub>. 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 odroczonej terminem realizacji.

#### **7. Ryzyko kredytu kupieckiego**

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

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

Spółka informuje, iż nie jest stroną żadnego postępowania przez sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności, którego wartość pojedynczo lub łącznie przekraczałyby 10% kapitałów własnych Spółki lub mogłyby mieć znaczący wpływ na pogorszenie jego sytuacji finansowej.

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

Podstawowymi produktami Spółki są izolacje antykorozyjne rur stalowych następujących typów:

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

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

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

Przychody ze sprzedaży w 2014 roku wyniosły 209.669 tys. zł, tj. o 35,2% mniej niż w 2013 roku. Łączna sprzedaż rur izolowanych oraz usług izolacji w 2014 roku wyniosła 85.495 tys. zł. i spadła w stosunku do 2013 roku o 56,8%. Przyczyny przejściowego ograniczenia sprzedaży na rynku krajowym zostały opisane w punkcie I niniejszego Sprawozdania Zarządu.

W 2014 roku Spółka sprzedała towary na poziomie zbliżonym do 2013 roku.

Wartościowa struktura sprzedaży:

	2014 rok		2013 rok	
	wartość	udział	wartość	Udział
Rury izolowane	81 374	38,8%	193 547	59,8%
Usługi izolacji	4 121	2,0%	4 281	1,3%
Towary, materiały	119 679	57,1%	121 809	37,7%
Pozostała sprzedaż	4 495	2,1%	3 790	1,2%
<b>Razem</b>	<b>209 669</b>	<b>100,0%</b>	<b>323 427</b>	<b>100,0%</b>

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

Spadek sprzedaży w 2014 roku w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku spowodowany był przejściowym zmniejszeniem zapotrzebowania na krajowym rynku gazowniczym. Sprzedaż krajowa zmalała o 32,30%. Przyczyny przejściowego ograniczenia sprzedaży na rynku krajowym zostały opisane w nocie I Sprawozdania Zarządu. Z kolei sprzedaż eksportowa w 2014 roku zmalała o 52,65%. Spółka eksportowała swoje wyroby do krajów Unii Europejskiej. Główne kierunki eksportu to: Niemcy (35,64% eksportu), Węgry (24,98% eksportu) oraz Litwa (15,09% eksportu).

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynek krajowy i eksport:

	2014 rok		2013 rok	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	188 079	89,7%	277 830	85,9%
Eksport	21 590	10,3%	45 597	14,1%
<b>Razem</b>	<b>209 669</b>	<b>100,0%</b>	<b>323 427</b>	<b>100,0%</b>

Głównymi odbiorcami Spółki w 2014 roku były:

- Ferrum S.A. z siedzibą w Katowicach (24,4% udziału w sprzedaży),
- Impextrur S.A. z siedzibą w Sanoku (11,6% 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 2014 roku były to podmioty z Unii Europejskiej.

Głównym dostawcami Spółki w 2014 roku były:

- Ferrum S.A. z siedzibą w Katowicach (12,3% udziału w sprzedaży),
- Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (12,1% udziału w sprzedaży),
- MH Kania Biuro Przedstawicielskie Zbigniew Kania z siedzibą w Katowicach (12% udziału w sprzedaży)

Izostal S.A. nie jest powiązany z żadnym z wyżej wymienionych podmiotów.

## VI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

### Umowy i transakcje handlowe.

1. Zamówienia i umowy zawarte z Impextrur S.A. na dostawę rur wiertniczych, okładzinowych oraz izolowanych. Łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a Impextrur S.A. (transakcje zakupów i sprzedaży) w 2014 roku wyniosła 35.700 tys. zł. Warunki zamówień i umów zawieranych z Impextrur S.A. nie odbiegają od powszechnie stosowanych.
2. Zamówienia i umowy zawarte z JT Zakład Budowy Gazociągów Sp. z o.o. na dostawę rur izolowanych. Łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a JT Zakład Budowy Gazociągów Sp. z o.o. (transakcje zakupów i sprzedaży) w 2014 roku wyniosła 16.162 tys. zł. Warunki zamówień i umów zawieranych z JT Zakład Budowy Gazociągów Sp. z o.o. nie odbiegają od powszechnie stosowanych.
3. Zamówienia i umowy zawarte z Ferrum S.A. na dostawy przez Izostal S.A. rur izolowanych, usług izolacji, taśm gorącownicowanych oraz zakupu rur stalowych. Łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a Ferrum S.A. (transakcje zakupów i sprzedaży) w 2014 roku wyniosła 78.323 tys. zł. Warunki zawartych umów i zamówień nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych.
4. Zamówienia i umowy zawarte z MH Biuro Przedstawicielskie Zbigniew Kania na dostawę rur stalowych i wiertniczych. Łączna wartość zakupów między Izostal S.A. a MH Biuro Przedstawicielskie Zbigniew Kania w 2014 roku wyniosła 26.420 tys. zł. Warunki zamówień i umów zawieranych z MH Biuro Przedstawicielskie Zbigniew Kania S.A. nie odbiegają od powszechnie stosowanych.
5. Zamówienia i umowy zawarte z ArcelorMittal Flat Carbon Europe S.A. i innymi jednostkami z grupy kapitałowej ArcelorMittal na dostawę taśm gorącownicowanych i rur stalowych. Łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a jednostkami z grupy kapitałowej ArcelorMittal (transakcje zakupów i sprzedaży) w 2014 roku wyniosła 22.546 tys. zł. Warunki zamówień i umów zawieranych z jednostkami z grupy kapitałowej ArcelorMittal nie odbiegają od powszechnie stosowanych.
6. Zamówienia i umowy zawarte z ZRUG Zabrze S.A. roku na dostawę rur izolowanych i armatury sieci. Łączna wartość sprzedaży między Izostal S.A. a ZRUG Zabrze S.A. w 2014 roku wyniosła 6.288 tys. zł. Zamówienia i umowy nie przewidują kar umownych. Warunki zamówień i umów zawieranych z ZRUG Zabrze S.A. nie odbiegają od powszechnie stosowanych.
7. Umowa zawarta w październiku 2014 roku z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. Oddział we Wrocławiu (Zamawiający) na dostawę rur na realizację zadania inwestycyjnego pn.: "Dostawa izolowanych rur stalowych DN 300 dla budowy gazociągu DN 300 Polkowice - Żary wraz z uzyskaniem świadectwa odbioru rodzaju 3.2 zgodnie z normą PN-EN 10204 lub równoważną". Wartość Umowy wynosi 20.785 tys. zł netto. Wykonawca zrealizuje przedmiot Umowy w terminie 12 miesięcy

od dnia jej zawarcia. Kary umowne przewidziane w Umowie zostały szczegółowo opisane w raporcie bieżącym Spółki nr 24/2014.

- 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 2014 roku wyniosła 31.000 tys. zł. Zamówienia i umowy nie przewidują kar umownych, a ich warunki nie odbiegają od powszechnie stosowanych.

#### Umowy finansowe

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

#### Umowy ubezpieczenia

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

Numer polisy	Przedmiot ubezpieczenia, zakres ubezpieczenia	Łączna suma ubezpieczenia
000-14-002-00119709	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych	209.561.706,08 zł
000-13-300-05609765	Ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń	50.870.117,54 zł
000-13-304-05609764	Ubezpieczenie stacjonarnego sprzętu elektronicznego	3.096.293,97 zł
	Ubezpieczenie przenośnego sprzętu elektronicznego	743.474,95zł
	Ubezpieczenie kosztów odtworzenia danych i oprogramowania	200.000,00 zł
	Ubezpieczenie kosztów dodatkowych	100.000,00 zł
000-13-430-05901590	Ubezpieczenie OC w związku z posiadaniem mieniem i prowadzoną działalnością gospodarczą z włączeniem odpowiedzialności za produkt (Spółki współubezpieczone w ramach niniejszej umowy: Stalprofil S.A., Izostal S.A., Kolb Sp. z o.o.)	30.000.000,00 zł
000-14-390-05707175	Ubezpieczenie ryzyk budowlanych	5.967.731,22 zł

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

Transakcje z jednostkami powiązаныmi opisane zostały w nocie nr 36 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za 2014 rok.

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

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

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

Podmiot dominujący grupy kapitałowej - Stalprofil S.A. - na dzień 31.12.2014 roku posiadał 60,28% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

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

Pozostałe inwestycje dotyczyły rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych opisanych w nocie 1 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za 2014 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 powiązanyymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanyymi zostały przedstawione w nocie 36 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za 2014 rok.

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

W 2014 roku Spółka była stroną następujących umów dotyczących kredytów i pożyczek:

1. Kredyt inwestycyjny z dnia 10.07.2009 roku zaciągnięty w PKO BP S.A. w walucie PLN w wysokości 26.000 tys. zł. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę banku. Kredyt udzielony do dnia 31.03.2016 roku.
2. Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 08.09.2010 roku zaciągnięty w PKO BP S.A. w wysokości 22.000 tys. zł. z wykorzystaniem na kredyt w rachunku bieżącym, kredyt obrotowy odnawialny, gwarancje bankowe, akredytywy dokumentowe. Kredyt może być wykorzystany w EUR i PLN. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 1M dla części wykorzystanej PLN oraz EURIBOR 1M dla części wykorzystywanej w EUR powiększonych o marżę banku. Kredyt udzielony do dnia 08.09.2016 roku.
3. Kredyt inwestycyjny z dnia 04.01.2011 roku zaciągnięty w BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. w walucie PLN w wysokości 12.358 tys. zł. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę banku. Kredyt udzielony do dnia 03.01.2014 roku. Spółka spłaciła kredyt a ustanowione zabezpieczenia zostały zwolnione.
4. Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym z dnia 01.12.2011 roku zaciągnięty w mBank S.A. w walucie PLN i EUR w wysokości 10.000 tys. zł. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR O/N powiększoną o marżę banku dla części wykorzystywanej w PLN oraz LIBOR O/N powiększoną o marżę banku dla części wykorzystywanej w EUR. Kredyt udzielony do dnia 02.02.2015 roku.
5. Kredyt odnawialny z dnia 31.08.2012 roku zaciągnięty w mBank S.A. w wysokości 10.000 tys. zł. z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Kredyt udzielony do dnia 30.08.2016 roku.
6. Kredyt w formie wielocelowej linii kredytowej z dnia 27.05.2011 roku zaciągnięty w BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. w walucie PLN w wysokości 5.000 tys. zł. z wykorzystaniem na kredyt w rachunku bieżącym oraz gwarancje bankowe. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę



banku. Kredyt udzielony do dnia 21.06.2014 roku. W związku z zaciągnięciem kredytu opisanego w pkt. 9 Spółka nie zdecydowała się na jego przedłużenie.

7. Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym z dnia 12.06.2013 roku zaciągnięty w Banku Zachodnim WBK S.A. w wysokości 1.500 tys. EURO z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę EURIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Kredyt udzielony do dnia 21.01.2016 roku. Kredyt pierwotnie zaciągnięty był na kwotę 3.000 tys. EURO – w I półroczu 2014 roku w Spółka zdecydowała się na zmniejszenie kredytu.
8. Kredyt inwestycyjny z dnia 17.06.2014 roku zaciągnięty w mBank S.A. w wysokości 5.000 tys. zł. z przeznaczeniem na sfinansowanie budowy magazynu rur zlokalizowanego w Kolonowskim przy ulicy Opolskiej. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Kredyt udzielony do dnia 31.05.2019 roku.
9. Kredyt w formie wielocelowego limitu kredytowego z dnia 25.06.2014 roku zaciągnięty w banku Pekao S.A. w walucie PLN, EUR i USD w wysokości 5.000 tys. zł. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku dla części wykorzystywanej w PLN, EURIBOR 1M powiększony o marżę banku dla części wykorzystywanej w EUR i LIBOR 1M powiększoną o marżę banku dla części wykorzystywanej w USD. Kredyt udzielony do dnia 25.06.2015 roku.

Stan kredytów bankowych na 31.12.2014 roku (bez odsetek od zadłużenia).

	Kwota kredytu według umowy	Zaangażowanie kredytowe na dzień 31.12.2014 r.
Kredyt inwestycyjny PKO BP (tys. PLN)	26 000	4 484
Limit kredytowy wielocelowy PKO BP (tys. PLN)	22 000	4 753
Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym mBank S.A. (tys. PLN)	10 000	5 848
Kredyt odnawialny w mBank S.A. (w tys. PLN)	10 000	10 000
Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w BZ WBK S.A. (w tys. EUR)	1 500	1 067
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	5 000	5 000
Kredyt w formie wielocelowego limitu kredytowego w Pekao	5 000	4 188

Szczegółowe dane dotyczące zabezpieczeń kredytów według stanu na 31 grudnia 2014 roku zostały przedstawione w nocie 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.

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

Spółka w 2014 roku nie udzieliła pożyczek.

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

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

Stan udzielonych przez Spółkę gwarancji na 31.12.2014 roku:

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Zmiana
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	01.04.2016	159	159	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	28.03.2016	129	129	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	03.02.2015	1 247	1 247	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	10.05.2015	1 407	1 407	0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	28.02.2014	0	2 374	-2 374
	usun.wad i usterek	od 01.03.2014 do 16.03.2017	712	712	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	25.02.2016	1 403	1 403	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	31.01.2016	2 049	2 049	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	01.12.2015	396	396	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.11.2015	373	373	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.11.2015	883	883	0
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	usun.wad i usterek	07.11.2015	368	368	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.09.2016	929	929	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	08.06.2016	1 630	1 630	0
Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.	usun.wad i usterek	20.12.2016	22	22	0
OGP Gaz-System S.A.	wadialna	20.03.2014	0	1 200	-1 200
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	29.01.2019	95	0	95
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	09.08.2017	27	0	27
Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych POL-AQUA S.A.	należ. wyk.	11.03.2015	166	0	166
	usun.wad i usterek	Od 12.03.2015 do 11.04.2020	50	0	50
Ferrum S.A.	usun.wad i usterek	28.04.2017	96	0	96
Ferrum S.A.	usun.wad i usterek	28.04.2017	107	0	107
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	14.11.2015	2 557	0	2 557
	usun.wad i usterek	Od 15.10.2015 do 30.10.2018	767	0	767
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	17.07.2017	17	0	17
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	01.07.2017	77	0	77

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 31.12.2014 roku Spółce nie udzielono gwarancji.

Stan udzielonych przez Spółkę poręczeń na 31.12.2014 roku:

Beneficjent	Zobowiązany	Przedmiot poręczenia	Data obowiązywania poręczenia	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Zmiana
Eurovia Polska S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usun.wad i usterek	18.06.2017	3 250	3 250	0
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja wadialna	05.02.2014	0	1 500	-1 500
Bank Zachodni WBK S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	kredyt obrotowy	17.12.2017	7 500	10 000	-2 500
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja wadialna	25.02.2021	4 097	0	4 097
Tenneco Silesia Sp. z o.o.	Kolb Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wyk. i	30.06.2015	2 090	0	2 090
		usun.wad i usterek	Od 01.07.2015 do 30.06.2018	627	0	627

Wyżej wymienionych poręczeń Izostal S.A. udzielił jednostkom powiązanim: ZRUG Zabrze S.A. na łączną kwotę 14.847 tys. zł. oraz Kolb Sp. z o.o. na łączną kwotę 2.090 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 oraz ubezpieczycieli w celu zabezpieczenia realizowanych przez ZRUG Zabrze S.A. oraz Kolb Sp. z o.o. kontraktów oraz przetargów.

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

Spółka jako poręczyciel kredytów zaciągniętych przez ZRUG Zabrze S.A. i gwarancji wystawionych w związku z realizowanymi przez ZRUG Zabrze S.A. oraz Kolb Sp. z o.o. kontraktami narażona jest na ryzyko związane z realizacją kontraktów na rynku budowy rurociągów przesyłowych oraz innych obiektów przemysłowych.

Według stanu na 31.12.2014 roku Spółce nie udzielono poręczeń. Ponadto według stanu na 31.12.2014 roku żaden podmiot nie poręcza zobowiązań Spółki.

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

W 2014 roku Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2014 rok.

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

### Wskaźniki zadłużenia

Wyszczególnienie	2014	2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	24,4%	22,9%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	6,2%	2,5%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	51,0%	49,6%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	66,2%	66,9%

Zasady wyliczenia 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 2014 roku wskaźniki zadłużenia nie uległy znaczącym zmianom i utrzymuje się na bardzo bezpiecznym poziomie.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ zwiększeniu do poziomu 24,4%. Ogólne zadłużenie Spółki wyniosło 60.131 tys. zł. i uległo zwiększeniu w 2014 roku o 8,1%, przy równoczesnym zwiększeniu aktywów o 1,56%.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego uległ zwiększeniu do poziomu 6,2% na koniec 2014 roku, głównie w związku z zawarciem aneksu na mocy którego przedłużony został okres spłaty kredytu zaciągniętego w mBank S.A. o 24 miesiące.

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	2014	2013
Wskaźnik płynności bieżącej	2,10	2,12
Wskaźnik płynności szybkiej	1,10	1,59

Zasady wyliczania wskaźników:

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

W 2014 roku wskaźniki płynności uległy nieznacznemu zmniejszeniu, jednak wciąż utrzymują się na bardzo bezpiecznym poziomie.

Spółka reguluje swoje zobowiązania terminowo i cieszy się wśród swoich dostawców opinią rzetelnego płatnika. Kształtowanie bezpiecznej polityki finansowania Spółki i utrzymywania jej płynności jest jednym z nadrzędnych celów Zarządu Spółki.

**Wskaźniki efektywności zarządzania kapitałem obrotowym**

Wyszczególnienie	2014	2013
Cykl rotacji zapasów	75,2	28,8
Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług	73,4	64,8
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	29,4	20,4
Cykl operacyjny	148,6	93,6
Cykl konwersji gotówki	119,3	73,2

Zasady wyliczania wskaźników:

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

Cykl rotacji zapasów uległ wydłużeniu w 2014 roku o 46 dni, na co wpływ miały zakupy rur na zamówienia które będą realizowane w 2015 roku. Znacznie dłuższy cykl rotacji zapasów spowodował wydłużenie cyklu rotacji gotówki.

Spółka utrzymuje racjonalny do realizowanych kontraktów stan zapasów. Uwzględniane są przy tym takie czynniki jak optymalizacja cykli produkcyjnych oraz ceny materiałów.

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

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

**XV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH**

W zakresie inwestycji w rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne plan Spółki na 2015 roku zamyka się kwotą 1.948 tys. zł. Główną pozycją w planie stanowią wydatki na dokończenie budowy hali magazynowej przeznaczonej na co planuje się wydać 815 tys. zł. Kolejną istotną pozycją jest zakup regałów magazynowych służących składowaniu rur stalowych na które przeznaczone zostało 500 tys. zł.

Pozostałe inwestycje dotyczą usprawnień w obrębie funkcjonowania Centrum Izolacji Antykorozyjnych oraz Centrum Badawczo – Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych.

Realizacja zamierzeń inwestycyjnych nie jest zagrożona.

Planowane inwestycje zostaną sfinansowane ze środków własnych Spółki.

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

Krajowa infrastruktura gazownicza od kilku lat jest znacząco rozbudowywana, jednak proces ten przebiega nierównomiernie. Główne inwestycje obecnie obserwuje się w systemie magistral przesyłowych należących do Operatora Systemu Przesyłowego Gaz-System S.A.

Po ukończeniu przez Spółkę w 2013 roku realizacji dostaw rur izolowanych z I umowy ramowej, Gaz-System S.A. w listopadzie 2013 roku ogłosił przetarg mający na celu zawarcie kolejnej umowy ramowej w zakresie dostaw rur dla zadań inwestycyjnych. Umowa ta dotyczyć będzie dostaw 1.057 km rur DN700 i DN1000 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej.

Oferta konsorcjum Izostal S.A. – Stalprofil S.A. (Izostal S.A. jako lider) została wybrana przez OGP Gaz-System S.A. jako jedna z najkorzystniejszych.

Korzystnym dla perspektyw działalności Spółki jest umieszczenie przez Zamawiającego w SIWZ zapisów art. 138 Prawa zamówień publicznych wymagając aby udział towarów pochodzących z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw z którymi Wspólnota Europejska zawarła umowy o równym traktowaniu przedsiębiorców nie był niższy niż 50%.

Wprowadzenie tego zapisu jest zrozumiałe z uwagi na dofinansowanie budowanych gazociągów w dużej części środkami z budżetu UE. Ponadto jest korzystne z punktu widzenia Unijnych producentów i firm biorących udział na różny sposób w realizacji zamówienia.

Zdaniem Zarządu zawarcie kolejnej umowy ramowej w zakresie dostaw rur dla zadań inwestycyjnych przyniesie znaczącą progresję przychodów Spółki od II połowy 2015 roku.

Zarząd ocenia bardzo wysoko możliwość realizacji tego zamówienia. Warto podkreślić iż jego wartość została przez zamawiającego określona na ponad 2,3 mld. zł.

Dostawy dotyczyć będą budowy gazociągów głównie na Śląsku (np. Wrocław, Zdzeszowice, Tworóg, Dąbrowa Górnicza) i wymagają rozwiniętego zaplecza logistycznego w postaci między innymi placów składowych. Istotnym elementem przewagi Spółki nad konkurencją, oprócz najwyższych parametrów jakościowych oferowanych wyrobów, jest posiadanie przez Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. ogromnych powierzchni magazynowych ulokowanych w rejonach budowy gazociągów.

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

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

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

Pozytywnie na prognozy rynku wpływa również wzrost zapotrzebowania na gaz w gospodarce krajowej. Bardzo duże zwiększenie zapotrzebowania na gaz płynie z krajowego rynku elektroenergetycznego, który może przynieść wzrost zużycia o 6,2 mld m<sup>3</sup> gazu rocznie.

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

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

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

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

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

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

## **XVII. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta**

W okresie objętym niniejszym raportem nie zaszły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką. Dokumentem ustalającym organizację i zasady funkcjonowania Spółki z uwzględnieniem obowiązujących przepisów i Statutu Spółki jest Regulamin Organizacyjny. Spółka realizuje swoje zadania poprzez wewnętrzne komórki organizacyjne oraz samodzielne stanowiska pracy. W przyjętej w Spółce strukturze organizacyjnej przedsiębiorstwa podstawowe komórki organizacyjne zgrupowane są według zakresu ich działania w trzech pionach organizacyjnych zarządzanych przez Dyrektora Generalnego, Dyrektora Handlowego i Dyrektora Finansowego. 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 31.12.2014 roku według pionów organizacyjnych.

Wyszczególnienie	31.12.2014	
	Liczba pracowników	Udział
Zarząd	2	1%
Pion Dyrektora Generalnego	13	10%
Pion Dyrektora Finansowego	8	6%
Pion Dyrektora Handlowego	9	7%
Pion Dyrektora Produkcyjno-Technicznego	77	56%
Centrum Badawczo Rozwojowe	28	20%
<b>RAZEM</b>	<b>137</b>	<b>100%</b>

Struktura zatrudnienia w Izostal S.A. na dzień 31.12.2014 roku według charakteru wykonywanej pracy

Wyszczególnienie	31.12.2014	
	Liczba pracowników	Udział
Pracownicy umysłowi	60	44%
Pracownicy fizyczni	77	56%
<b>Razem</b>	<b>137</b>	<b>100%</b>

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

Spółka jest stroną umów z Członkami Zarządu tj.: Markiem Mazurkiem, Michałem Pietrkiem, o zakazie konkurencji w czasie trwania oraz po ustaniu stosunku pracy. Umowy przewidują, iż Członkowie Zarządu zobowiązują się w okresie zatrudnienia w Spółce jak i w okresie sześciu miesięcy po ustaniu tego zatrudnienia nie prowadzić działalności konkurencyjnej wobec emitenta ani nie świadczyć pracy w ramach stosunku pracy lub na innej podstawie na rzecz podmiotu prowadzącego działalność konkurencyjną.

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

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

Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki pełniących funkcję w roku 2014 przedstawione zostały w tabeli (w tys. zł.).

	Razem	Wynagrodzenia część stała	Wynagrodzenia część zmienna	Inne świadczenia
<b>MAREK MAZUREK, w tym:</b>				
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	404	299	90	15
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	28	27	0	1
Zowiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0	0	0	0
Niewypłacone wynagrodzenia	29	28	0	1
<b>MICHAŁ PIETREK, w tym:</b>				
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	324	257	59	8
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	23	23	0	0
Zowiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0	0	0	0
Niewypłacone wynagrodzenia	24	24	0	0
<b>RAZEM, w tym:</b>				
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	728	556	149	23
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	51	50	0	1
Zowiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0	0	0	0
Niewypłacone wynagrodzenia	53	52	0	1

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



Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki pełniących funkcję w roku 2014 przedstawione zostały w tabeli (w tys. zł.).

	Razem
<b>JERZY BERNHARD, w tym:</b>	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	45
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	3
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	4
<b>JAN KRUCZAK, w tym:</b>	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	45
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	4
<b>JAN CHEBDA, w tym:</b>	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	45
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	4
<b>LECH MAJCHRZAK, w tym:</b>	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	45
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	4
<b>ADAM MATKOWSKI, w tym:</b>	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	45
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	4
Niewypłacone wynagrodzenia	4
<b>BARANEK ANDRZEJ, w tym</b>	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	45
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	4
Niewypłacone wynagrodzenia	4
<b>RAZEM, w tym:</b>	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	270
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	23
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	8
Niewypłacone wynagrodzenia	24

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 31.12.2014 roku, członkowie Zarządu posiadali akcje Izostal S.A. w łącznej liczbie i wartości przedstawionej w niżej zamieszczonej tabeli:

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

Członkowie Rady Nadzorczej Izostal S.A. według posiadanych przez Spółkę informacji na dzień 31.12.2014 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 notce 42 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za 2014 rok.

Zawadzkie, dnia 16.03.2015 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 16.03.2015 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 16.03.2015 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 2014 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](http://www.corp-gov.gpw.pl).

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

W roku 2014 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 rozpoczęła stosowanie tej zasady po powzięciu informacji o wprowadzeniu przez Władze Spółki polityki wynagrodzeń opartej na zaleceniach Komisji Europejskiej wymienionych w rekomendacji 5.

- **Rekomendacji wymienionej w Części I pkt 9**

TREŚĆ REKOMENDACJI: „9. GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”

Głównym kryterium oceny stosowanym przy wyborze członków organów zarządczych i nadzorczych są kompetencje i doświadczenie zawodowe poszczególnych kandydatów. Spółka nie wyklucza możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

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

TREŚĆ ZASADY: Część II „Dobre praktyki stosowane przez zarządy spółek giełdowych”, punkt 1: Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa, podpunkt 9a) 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 któregokolwiek 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 S.A. 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 S.A. funkcjonuje Komitet Audytu powołany w dniu 16.02.2011 roku. Skład Komitetu Audytu nie jest zgodny z Załącznikiem I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005r., dotyczącym roli dyrektorów niewykonawczych (...), ponieważ żaden z jego członków nie spełnia kryteriów niezależności (opisanych w punkcie poprzednim).

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

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

- **Zasady wymienionej w Części IV pkt 10 oraz Rekomendacji wymienionej w Części I pkt 12**

TREŚĆ ZASADY: Część IV „Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy”, punkt 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.

TREŚĆ REKOMENDACJI: „12. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”

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, porównywanie ich do poprzednich okresów, monitorowaniu kompletności i terminowości czynności koniecznych do zamknięcia okresu sprawozdawczego. Czynności kontrolne podejmowane są na bieżąco w ramach określonych dla poszczególnych pracowników Spółki zakresów obowiązków i odpowiedzialności oraz na etapie sprawdzania przez kadrę kierowniczą poprawności wykonywanych zadań przez podległych pracowników, a także w trakcie tworzenia wewnętrznych procedur poprzez szczególną dbałość o zapewnienie w nich odpowiednich mechanizmów kontrolnych. Zidentyfikowane, ewentualne nieprawidłowości korygowane są na bieżąco przez uprawnionych pracowników Spółki.

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

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

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

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

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

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

Struktura akcjonariatu Spółki według stanu na 31.12.2014 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 %
Norges Bank (The Central Bank of Norway)	1 670 473	5,10 %	1 670 473	5,10 %
Pozostali	11 334 527	34,62 %	11 334 527	34,62 %
<b>Razem</b>	<b>32 744 000</b>	<b>100 %</b>	<b>32 744 000</b>	<b>100 %</b>

W dniu 23 maja 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienie na podstawie art. 69 ust. 1 i ust. 4 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmniejszeniu udziału poniżej 5,00% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Izostal S.A. przez Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK.

Dnia 2 czerwca 2014 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Norges Bank (The Central Bank of Norway) z siedzibą w Oslo przekazane na podstawie przepisów art. 69 ust.1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w którym emitent został poinformowany o zwiększeniu udziału głosów na Walnym Zgromadzeniu Izostal S.A. do 5,10% przez Norges Bank (The Central Bank of Norway).

### 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](http://www.izostal.com.pl)).

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



## H. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

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

### 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 uchwalonym przez Walne Zgromadzenie Regulaminem, który określa zasady działania Walnego Zgromadzenia, przeprowadzenia obrad i podejmowania uchwał. Szczegółowo określone są między innymi: zasady zwołania i odwołania Walnego Zgromadzenia, uprawnienia informacyjne akcjonariuszy, uprawnienia do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, zasady rejestracji uczestników Walnego Zgromadzenia, udział innych, poza Akcjonariuszami, osób w obradach Walnego Zgromadzenia, zasady otwarcia i wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, porządek obrad i jego przebieg, zasady wyboru Rady Nadzorczej i zasady protokołowania obrad Walnego Zgromadzenia.

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

Walne Zgromadzenie zwołują uprawnione organy lub osoby, których uprawnienie wynika z przepisów prawa lub Statutu. Zwołanie Walnego Zgromadzenia dokonuje się poprzez ogłoszenie na stronie internetowej oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Termin oraz miejsce Walnego Zgromadzenia powinny być ustalone w ten sposób aby umożliwić udział w obradach jak największej liczbie Akcjonariuszy. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawione Akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem przed Walnym Zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny. Odpisy sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowe wraz z odpisem sprawozdania Rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta są udostępniane akcjonariuszom poprzez ich wyłożenie do wglądu w siedzibie Spółki, najpóźniej na piętnaście dni przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem. Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Od dnia, w którym Spółka uzyskała status spółki publicznej prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają osoby będące Akcjonariuszami na szesnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem, oraz osoby które zgłosiły żądanie udziału w Walnym Zgromadzeniu, z tym że:

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

- 3) Pełnomocnicy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu pod warunkiem udokumentowania prawa do działania w imieniu Akcjonariusza w sposób należyty poprzez złożenie pełnomocnictwa pisemnego lub w postaci elektronicznej.

Każdy uczestnik Walnego Zgromadzenia ma prawo kandydować na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, jak również zgłosić do protokołu jedną kandydaturę na stanowisko Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Każdy Akcjonariusz ma prawo zadawania pytań w każdej sprawie objętej porządkiem obrad. W czasie obrad uczestnicy Walnego Zgromadzenia mają prawo zadawać pytania związane z danym punktem porządku obrad obecnym na sali urzędującym członkom organów Spółki. Przy rozpatrywaniu każdego punktu porządku obrad, każdy uczestnik Walnego Zgromadzenia ma prawo do jednego 5 minutowego wystąpienia i 3 minutowej repliki. Szczegółowy tryb prowadzenia obrad określa Regulamin Walnego Zgromadzenia.

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

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

Oprócz spraw wymienionych powyżej, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy określone w przepisach prawa i Statucie Spółki. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

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 31.12.2014 roku przedstawiał się następująco:

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

Zarząd Spółki działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Zarządu 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. Zarząd podejmuje uchwały, w szczególności w sprawach: sprawozdań, wniosków i innych

spraw przedkładanych radzie nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu, udzielenia prokury i udzielenia pełnomocnictwa, zwoływania Zwyczajnych i nadzwyczajnych posiedzeń Walnego Zgromadzenia z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub innych podmiotów uprawnionych stosownymi przepisami prawa lub postanowieniami Statutu oraz ustalenia porządku obrad Walnego Zgromadzenia, darowizn, zbycia składników majątkowych i wewnętrznych aktów prawnych.

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

### **Rada Nadzorcza**

Skład Rady Nadzorczej VII kadencji na dzień 31.12.2014 roku przedstawia się następująco:

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

Rada Nadzorcza działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej Izostal S.A., Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW oraz obowiązujących przepisów prawa. Regulamin Rady Nadzorczej określa : skład i kadencję Rady Nadzorczej, wybór Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza oraz ich kompetencje. Szczegółowo opisany jest tryb pracy organu to jest : zwoływanie posiedzeń, podejmowanie uchwał, głosowanie, protokołowanie, konflikt interesów, a także obowiązki i kompetencje, Komitety w tym Komitet Audytu i informacje przekazywane przez członków Rady Nadzorczej.

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

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki. Każdy członek Rady Nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem Spółki oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności: nie powinien domagać się ani przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów, powinien wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja Rady Nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem Spółki. Na pierwszym posiedzeniu nowej kadencji Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza w głosowaniu tajnym, bezwzględną większością głosów w obecności przynajmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W toku kadencji Rada Nadzorcza może dokonać zmian na stanowisku

Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza. Wniosek o odwołanie członka Rady Nadzorczej z zajmowanej funkcji musi być połączony ze wskazaniem członka Rady Nadzorczej, który zastąpi odwołaną osobę na stanowisku. Wyboru dokonuje się w głosowaniu tajnym, bezwzględną większością głosów w obecności przynajmniej połowy członków Rady Nadzorczej. Do kompetencji Przewodniczącego należy: kierowanie pracami Rady Nadzorczej i koordynowanie tych prac, zwoływanie posiedzeń Rady Nadzorczej i przewodniczenie im, otwieranie Walnego Zgromadzenia, lub wskazywanie osoby uprawnionej do jego otwarcia i przewodniczenie mu do chwili wyboru osoby Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Wiceprzewodniczący zastępuje Przewodniczącego Rady Nadzorczej w przewodniczeniu posiedzeniom Rady Nadzorczej, gdy ten nie może wykonywać swoich czynności lub nie chce przewodniczyć posiedzeniu Rady Nadzorczej. Do zadań Sekretarza należy: sprawowanie bieżącego nadzoru nad prowadzeniem księgi protokołów Rady Nadzorczej oraz całej dokumentacji działalności Rady Nadzorczej, utrzymywanie bieżących kontaktów z Zarządem Spółki, informowanie Rady Nadzorczej o sposobie realizacji jej uchwał, podpisywanie korespondencji wychodzącej z Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są w razie potrzeby, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji na termin przypadający najdalej na dwa tygodnie licząc od dnia powołania Rady Nadzorczej nowej kadencji. W przypadku nie zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd Spółki. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej. Zwoływanie posiedzeń Rady Nadzorczej następuje w drodze przygotowania przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej pisemnego zaproszenia zawierającego między innymi proponowany porządek obrad, które powinno być rozesłane wszystkim członkom Rady skutecznie co najmniej na siedem dni przed terminem posiedzenia. Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są bezwzględną większością głosów w obecności przynajmniej połowy członków Rady. Posiedzenia są protokołowane. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegalnie, 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 nie uległ zmianie i na dzień 31.12.2014 roku pracował w składzie:

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

Komitet Audytu działa na podstawie zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą Izostal S.A. Regulaminu Komitetu Audytu oraz zgodnie z przyjętym rocznym Harmonogramem Stałych Posiedzeń Komitetu Audytu. Do zadań Komitetu Audytu należy między innymi: rekomendowanie Radzie Nadzorczej wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Spółki, w tym monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej i wykonywania czynności rewizji finansowej oraz monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, rozważanie wszelkich innych kwestii związanych z audytem Spółki.

Zawadzkie, dnia 16.03.2015 roku

.....  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Handlowy  
Michał Pietrek

Zawadzkie, 16.03.2015



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

