



RAPORT ROCZNY IZOSTAL S.A. ZA ROK 2016

sporządzony zgodnie z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
I. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA, PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI ORAZ WSKAZANIE WŁAŚCIWEGO SĄDU PROWADZĄCEGO REJESTR.....	5
II. CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	6
III. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	6
IV. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SKŁAD KTÓREGO WCHODZĄ WEWNĘTRZNE JEDNOSTKI ORGANIZACYJNE SPORZĄDZAJĄCE SAMODZIELNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE	6
V. INFORMACJA DOTYCZĄCA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, KTÓRE ZOSTAŁO OPRACOWANE PRZY ZAŁOŻENIU KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ PRZEZ SPÓŁKĘ WRAZ ZE WSKAZANIEM OKOLICZNOŚCI WSKAZUJĄCEJ NA POWAŻNE ZAGROŻENIA DLA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.....	6
VI. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM SPORZĄDZONYM ZA OKRES, W CIĄGU KTÓREGO NASTĄPIŁO POŁĄCZENIE SPÓŁEK.....	6
VII. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	6
SPRAWOZDANIE FINANSOWE	12
I. WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO	13
II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU.....	14
III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)	15
IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2016 ROKU DO 31.12.2016 ROKU.....	16
V. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2016 ROKU DO 31.12.2016 ROKU (METODA POŚREDNIA)	17
VI. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU	18
1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	18
2. INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	20
3. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	22
4. WARTOŚĆ FIRMY.....	22
5. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	23
6. ZAPASY.....	23
7. NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	24
8. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO.....	25
9. ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	26
10. KREDYTY I POŻYCZKI.....	27
11. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	28
12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	28
13. REZERWY.....	28
14. REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	29
15. GWARANCJE.....	30
16. POZYCJE POZABILANSOWE, W TYM ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	30
17. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO.....	32

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI IZOSTAL S.A. W ROKU 2016..... 45

I.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.	46
II.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ	49
III.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.....	51
IV.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM	51
V.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI	52
VI.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	52
VII.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	55
VIII.	INFORMACJE O TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	56

IX. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK	56
X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH	57
XI. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	58
XII. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	60
XIII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	60
XIV. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	60
XV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	61
XVI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO.	61
XVII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA	63
XVIII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA	64
XIX. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA.....	64
XX. INFORMACJA O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	65
XXI. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA	65
XXII. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WZA	66
XXIII. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	66
XXIV. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	66
XXV. INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI CHARYTATYWNEJ I SPONSORINGOWEJ	66
XXVI. INFORMACJA NA TEMAT POLITYKI WYNAGRODZEŃ FUNKCJONUJĄCEJ W SPÓŁCE	67
XXVII. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	67
XXVIII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	67
XXIX. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	68
XXX. STANOWISKO ORGANU ZARZĄDZAJĄCEGO WRAZ Z OPINIĄ ORGANU NADZORUJĄCEGO EMITENTA ODNOSZĄCE SIĘ DO WYDANEJ PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH OPINII Z ZASTRZEŻENIEM, OPINII NEGATYWNEJ LUB ODMOWY WYRAŻENIA OPINII O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	68
XXXI. ŁAD KORPORACYJNY.....	69



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 Kolonowskim 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 31.12.2016 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 31.12.2016 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 31.12.2016 roku oraz za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wraz z danymi porównawczymi za analogiczne okresy roku 2015.

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 Sprawozdawczości 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 31.12.2016 r. i okres porównywalny od 01.01 do 31.12.2015 r.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na 31.12.2016 r. i 31.12.2015 r., jej wyniki oraz przepływy pieniężne za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku i od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016.

W roku 2016 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 2016 roku:

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

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

Standardy i interpretacje 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 31.12.2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” opublikowany 30 stycznia 2014 roku, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- MSSF 16 „Leasing” opublikowany 13 stycznia 2016 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane 11 września 2014 roku (prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo, termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony),
- Zmiany do MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych opublikowane 19 stycznia 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później),
- Zmiany do MSR 7: Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji opublikowane 29 stycznia 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później),
- Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” opublikowane 12 kwietnia 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja oraz wycena transakcji płatności opartych na akcjach opublikowane 20 czerwca 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 4: zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” z MSSF 4 „Umowy ubezpieczenia” opublikowane 12 września 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2014 - 2016 wydane 8 grudnia 2016 roku (zmiany do MSSF 12 oraz MSSF 1 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,

natomiast Zmiany do MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później),

- KIMSF Interpretacja 22: Transakcje w walutach obcych oraz zaliczki opublikowana 8 grudnia 2016 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej opublikowane 8 grudnia 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później).

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 40 lat
Środki transportu	od 5 do 10 lat
Pozostałe środki trwałe	od 5 do 40 lat

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

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

Wartości niematerialne

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

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

Leasing

Umowy leasingu finansowego przenoszące na jednostkę całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu, w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane między koszty finansowe i część kapitałową zmniejszającą salda zobowiązań z tytułu leasingu.

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

Inwestycje

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

Po początkowym ujęciu inwestycje w nieruchomości wyceniane są według wartości godziwej. Zyski lub straty ujmowane są w rachunku zysków i strat.

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

Zapasy

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

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

Zapasy materiałów i towarów ujmowane są w cenie zakupu, a przedstawione w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w cenie nabycia.

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 ściągальności należnej kwoty już zaliczonej do przychodów, wówczas nieściągalną kwotę lub kwotę, w odniesieniu do której odzyskanie przestało być prawdopodobne, ujmuje się jako koszty, a nie jako korektę pierwotnie ujętej kwoty przychodów. Kwotę przychodów wynikających z transakcji określa się w drodze umowy. Jej wysokość ustala się według wartości godziwej zapłaty, uwzględniając kwoty rabatów handlowych.

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

Dywidendy

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

Podatek dochodowy

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w kwocie przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów ujmuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Zasady wyceny produkcji niezakończonych

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

Zasady wyceny wyrobów gotowych

Wyroby gotowe wyceniane są według planowanego kosztu wytworzenia, określonego dla poszczególnych asortymentów a następnie księgowane są odchyłeń, przez co wykazywane są w wartości kosztu rzeczywistego.

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 odchyłeń, 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.

Kolonowskie, dnia 21.03.2017 roku

.....
Dyrektor Finansowy
Główny Księgowy
Marek Matheja

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek



SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2016

I. WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

Wybrane dane finansowe	w tys. zł.		w tys. EURO	
	Za okres od 01.01. do 31.12.2016 r.	Za okres od 01.01. do 31.12.2015 r.	Za okres od 01.01. do 31.12.2016 r.	Za okres od 01.01. do 31.12.2015 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	379 878	210 061	86 816	50 197
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 853	3 426	1 566	819
Zysk (strata) brutto	8 766	3 102	2 003	741
Zysk (strata) netto	7 093	2 456	1 621	587
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 730	7 836	6 794	1 873
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 174	-1 573	-1 640	-376
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 079	-9 127	-704	-2 181
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	19 477	-2 864	4 451	-684
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,22	0,08	0,05	0,02
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)	0,22	0,08	0,05	0,02
	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa razem	365 471	268 686	82 611	63 050
Zobowiązania długoterminowe	33 607	25 748	7 597	6 042
Zobowiązania krótkoterminowe	161 337	79 469	36 469	18 648
Kapitał własny	170 527	163 469	38 546	38 359

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 2016 r. (2015 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,3757 zł (1 EURO = 4,1848 zł). Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31.12.2016 roku – 1 EURO = 4,424 zł (na 31.12.2015 roku - 1 EURO = 4,2615 zł).

II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

AKTYWA	Nota	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
A. Aktywa trwale (długoterminowe)		160 498	157 778
1. Rzeczowe aktywa trwale	1	137 329	140 887
2. Nieruchomości inwestycyjne		10 008	0
3. Inne wartości niematerialne	2	402	507
4. Inwestycje dostępne do sprzedaży		0	0
5. Długoterminowe aktywa finansowe	5	5 872	10 000
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	287	202
7. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7	6 600	6 182
w tym z tytułu dostaw i usług	7	6 130	6 130
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		204 973	110 908
1. Zapasy	6	145 918	60 157
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7	47 155	42 766
w tym z tytułu dostaw i usług	7	39 530	40 862
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	8	0	0
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5	12	0
5. Walutowe kontrakty terminowe		68	78
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38	11 820	7 907
Aktywa razem		365 471	268 686

PASYWA	Nota	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
A. Kapitał własny		170 527	163 469
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	59 824	57 368
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		-53	-18
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		7 093	2 456
B. Zobowiązania długoterminowe		33 607	25 748
1. Rezerwy	13	105	67
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	134	266
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10	11 809	3 085
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	11	123	48
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	9	21 436	22 282
C. Zobowiązania krótkoterminowe		161 337	79 469
1. Rezerwy	13	348	3
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10	13 067	38 638
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	10	1 277	1 609
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	11	104	540
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	9	145 877	38 659
w tym z tytułu dostaw i usług	9	65 884	36 622
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12	664	20
7. Walutowe kontrakty terminowe		0	0
Pasywa razem		365 471	268 686

Kolonowskie, dnia 21.03.2017 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 01.01.2016 DO 31.12.2016 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

WARIANT KALKULACYJNY	Nota	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Zakres od 01.01 do 31.12.2015
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28	379 878	210 061
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29	356 960	195 522
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży		22 918	14 539
D. Koszty sprzedaży	29	4 272	1 819
E. Koszty ogólnego zarządu	29	12 384	10 184
F. Pozostałe przychody	33	1 384	1 079
G. Pozostałe koszty	33	793	189
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej		6 853	3 426
I. Przychody finansowe	31	3 943	1 741
J. Koszty finansowe	31	2 030	2 065
K. Zysk/strata brutto		8 766	3 102
L. Podatek dochodowy	34	1 673	646
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej		7 093	2 456
N. Pozostałe dochody całkowite		-35	-12
- zysk/strata aktuarialna dotycząca rezerw na świadczenia pracownicze		-35	-14
- 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
O. Dochody całkowite razem		7 058	2 444

Zysk na jedną akcję	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Zakres od 01.01 do 31.12.2015
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (w zł.)	0,22	0,08
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy (w zł.)	0,22	0,08
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (w zł.)	0,22	0,08
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy (w zł.)	0,22	0,08

Kolonowskie, dnia 21.03.2017 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 01.01.2016 ROKU DO 31.12.2016 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 01.01.2016	65 488	38 175	0	57 368	-18	2 456	163 469
Zmiany w kapitale własnym w rok 2016	0	0	0	2 456	-35	4 637	7 058
Podział zysku netto	0	0	0	2 456	0	-2 456	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	7 093	7 093
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	-35	0	-35
Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2016	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 31.12.2016 roku	65 488	38 175	0	59 824	-53	7 093	170 527

	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 01.01.2015	65 488	38 175	0	54 737	-6	4 923	163 317
Zmiany w kapitale własnym w roku 2015	0	0	0	2 631	-12	-175	2 444
Podział zysku netto	0	0	0	2 631	0	-2 631	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	2 456	2 456
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	-12	0	-12
Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2015	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
Dywidendy	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	65 488	38 175	0	57 368	-18	2 456	163 469

Kolonowskie, dnia 21.03.2017 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 01.01.2016 ROKU DO 31.12.2016 ROKU (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	8 766	3 102
Korekty o pozycje:	20 964	4 734
Amortyzacja środków trwałych	5 135	5 037
Amortyzacja wartości niematerialnych	116	105
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	1	-13
Koszty i przychody z tytułu odsetek	892	1 074
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-32	-44
Zmiana stanu rezerw	383	3
Zmiana stanu zapasów	-85 761	-16 349
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-4 888	-2 973
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	106 399	18 747
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-1 245	-853
Inne korekty	-36	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	29 730	7 836
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	106	734
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	10 000	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Spłaty udzielonych pożyczek	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11 400	2 244
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
Udzielone pożyczki	5 872	0
Inne	-8	-63
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-7 174	-1 573
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Spłata kredytów i pożyczek	1 609	4 790
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	586	1 034
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	0	2 292
Zapłacone odsetki	884	1 011
Inne	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-3 079	-9 127
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	19 477	-2 864
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	-20 715	-17 851
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	13	3
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	-1 238	-20 715

Kolonowskie, dnia 21.03.2017 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 31.12.2016 ROKU

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Zakres zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2016 roku:

Wyszczególnienie	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Środki transportu	Urządzenia techniczne, maszyny	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	1 297	100 533	1 920	67 372	5 766	176 888
Zwiększenia, w tym:	0	401	233	747	201	1 582
– nabycie	0	401	233	747	201	1 582
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	-93	-436	-49	-578
– likwidacja	0	0	0	-155	-46	-201
– aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
– sprzedaż	0	0	-93	-281	-3	-377
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	1 297	100 934	2 060	67 683	5 918	177 892
Umorzenie na początek okresu	0	8 761	1 257	23 770	2 213	36 001
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	0	2 009	233	2 602	291	5 135
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	-93	-436	-44	-573
– likwidacja	0	0	0	-155	-41	-196
– sprzedaż	0	0	-93	-281	-3	-377
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na koniec okresu	0	10 770	1 397	25 936	2 460	40 563
Wartość księgowa netto na początek okresu	1 297	91 772	663	43 602	3 553	140 887
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	1 297	91 772	663	43 602	3 553	140 887
Wartość księgowa netto na koniec okresu	1 297	90 164	663	41 747	3 458	137 329
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	1 297	90 164	663	41 747	3 458	137 329

Zakres zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2015 roku:

Wyszczególnienie	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Środki transportu	Urządzenia techniczne, maszyny	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	1 297	99 608	1 887	66 788	5 372	174 952
Zwiększenia, w tym:	0	1 367	124	644	420	2 555
– nabycie	0	1 367	124	640	424	2 555
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	4	-4	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	-442	-91	-60	-26	-619
– likwidacja	0	-442	0	-22	-7	-471
– aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
– sprzedaż	0	0	-91	-38	-19	-148
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	1 297	100 533	1 920	67 372	5 766	176 888
Umorzenie na początek okresu	0	6 911	1 059	21 184	2 009	31 163
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	0	1 882	280	2 645	230	5 037
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	-32	-82	-59	-26	-199
– likwidacja	0	-32	0	-22	-7	-61
– sprzedaż	0	0	-82	-37	-19	-138
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na koniec okresu	0	8 761	1 257	23 770	2 213	36 001
Wartość księgowa netto na początek okresu	1 297	92 698	827	45 604	3 363	143 789
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	1 297	92 697	828	45 604	3 363	143 789
Wartość księgowa netto na koniec okresu	1 297	91 772	663	43 602	3 553	140 887
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	1 297	91 772	663	43 602	3 553	140 887

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 31.12.2016 roku	Stan na 31.12.2015 roku
1. Własne	137 030	134 526
2. Używane na podstawie umów najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	299	6 361
Razem rzeczowy aktywa trwałe	137 329	140 887

W rzeczowych aktywach trwałych zostały ujęte środki trwałe użytkowane przez Spółkę na podstawie umów leasingu finansowego, których wartość netto na dzień 31.12.2016 roku wynosiła 299 tys. zł. i dotyczyła samochodów osobowych. Zobowiązania umowne z tytułu środków trwałych w leasingu na dzień 31.12.2016 roku wyniosły 227 tys. zł.

Zakupy inwestycyjne w 2016 roku zostały sfinansowane ze środków własnych Spółki oraz leasingiem (zakup samochodów osobowych).

Główne inwestycje Spółki w 2016 roku (wraz z nakładami na wartości niematerialne):

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku
- zakup nieruchomości inwestycyjnych	10 008
- zakup samochodów osobowych	228
- modernizacja linii izolacji wewnętrznej	289
- modernizacja linii izolacji zewnętrznej	121
- różnicowy kalorymetr skaningowy DSC	130
- modernizacja estakady suwnicy	122
- zakup i modernizacja pozostałych maszyn i urządzeń	191
- nakłady związane z informatyzacją spółki	56
- pozostałe zakupy	209
Razem	11 354

W 2015 roku nakłady inwestycyjne wyniosły 2.674 tys. zł.

Środki trwałe w budowie na dzień 31.12.2016 roku wyniosły 1.147 tys. zł. i składają się na nie:

- system identyfikacji rur – 226 tys. zł.,
- modernizacja linii izolacji wewnętrznej – 402 tys. zł.,
- różnicowy kalorymetr skaningowy DSC – 130 tys. zł.
- modernizacja suwnic - 126 tys. zł.,
- lokale mieszkaniowe – 209 tys. zł.,
- pozostałe – 54 tys. zł.,

Na dzień 31.12.2016 roku żaden ze środków trwałych nie stanowił zabezpieczenia zaciągniętych przez Spółkę kredytów:

Aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016 roku	Stan na 31.12.2015 roku
Wartość zabezpieczenia (kwota do wysokości której ustanowiono zabezpieczenie)		
Hipoteka	97 500	12 500
Zastaw i przewłaszczenie rzeczowych aktywów trwałych	0	16 220
Razem	97 500	28 720
Wartość bilansowa netto		
Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 297	1 240
budynki i budowle	85 462	86 915
urządzenia techniczne i maszyny	0	16 220
Pozostałe środki trwałe	0	0
Razem	86 759	104 375

Rzeczowe aktywa trwałe:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016 roku	Stan na 31.12.2015 roku
Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 297	1 297
Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	90 164	91 772
Urządzenia techniczne, maszyny	41 747	43 602
Środki transportu	663	663
Inne środki trwałe	3 458	3 553
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	137 329	140 887

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 wartościach niematerialnych w 2016 roku:

Wyszczególnienie	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Zaliczki na środki trwale w budowie	Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe		
Wartość brutto na początek okresu	62	0	0	1 699	0	1 761
Zmiana MSR	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, w tym:	0	0	0	12	0	12
– nabycie	0	0	0	12	0	12
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0	-214	0	-214
– likwidacja	0	0	0	-214	0	-214
– aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	62	0	0	1 497	0	1 559
Umorzenie na początek okresu	49	0	0	1 205	0	1 254
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	11	0	0	105	0	116
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0	-213	0	-213
– likwidacja	0	0	0	-213	0	-213
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na koniec okresu	60	0	0	1 097	0	1 157
Wartość księgowa netto na początek okresu	13	0	0	494	0	507
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	13	0	0	494	0	507
Wartość księgowa netto na koniec okresu	2	0	0	400	0	402
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	2	0	0	400	0	402

Zakres zmian innych wartościach niematerialnych w 2015 roku:

Wyszczególnienie	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe		
Wartość brutto na początek okresu	62	0	0	1 599	0	1 661
Zmiana MSR	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, w tym:	0	0	0	118	0	118
– nabycie	0	0	0	118	0	118
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0	-18	0	-18
– likwidacja	0	0	0	-18	0	-18
– aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	62	0	0	1 699	0	1 761
Umorzenie na początek okresu	37	0	0	1 130	0	1 167
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	12	0	0	93	0	105
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0	-18	0	-18
– likwidacja	0	0	0	-18	0	-18
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na koniec okresu	49	0	0	1 205	0	1 254
Wartość księgowa netto na początek okresu	25	0	0	469	0	494
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	25	0	0	469	0	494
Wartość księgowa netto na koniec okresu	12	0	0	494	0	507
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	13	0	0	494	0	507

Według stanu na dzień 31.12.2016 roku głównymi składnikami wartości niematerialnych i prawnych są:

- oprogramowanie komputerowe – 343 tys. zł.,
- oprogramowanie do identyfikacji rur – 47 tys. zł.,
- prace rozwojowe – 12 tys. zł

3. Nieruchomości inwestycyjne

Zakres zmian w nieruchomościach inwestycyjnych w 2016 roku:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2015
Wartość brutto na początek okresu	0	0
Zmiana MSR	0	0
Zwiększenia, w tym:	10 008	0
– nabycie	10 008	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0
– inne	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0
– likwidacja	0	0
– aktualizacja wartości	0	0
– sprzedaż	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0
– inne	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	10 008	0
Umorzenie na początek okresu	0	0
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0
– likwidacja	0	0
– sprzedaż	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0
– inne	0	0
Umorzenie na koniec okresu	0	0
Wartość księgowa netto na początek okresu	0	0
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	0	0
Wartość księgowa netto na koniec okresu	10 008	0
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	10 008	0

Zakres zmian w przychodach i kosztach dotyczących nieruchomości inwestycyjnych w 2016 roku:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2015
Przychody z opłat czynszowych	179	0
Pozostałe przychody	0	0
Przychody razem	179	0
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych oddanych w najem, w tym:	108	0
- koszty napraw i konserwacji	0	0
- pozostałe koszty	108	0
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie oddanych w najem, w tym:	0	0
- koszty napraw i konserwacji	0	0
Koszty razem	108	0

Wykazane w powyższej tabeli nieruchomości są przedmiotem umowy zawartej pomiędzy Izostal S.A., a Stalprofil Handel Sp. z o.o., na mocy której Spółka Izostal nabyła nieruchomości zlokalizowane w Zabrze przy ulicy Magazynowej 6, dla których prowadzone są KW nr GL1Z/00010864/0 oraz GL1Z/00044332/9 obejmujące prawo użytkowania wieczystego gruntów oraz prawo własności budynków i budowli, za łączną cenę 10.000 tys. zł.

Zakupione nieruchomości Zarząd Spółki traktuje jako nieruchomości inwestycyjne spodziewając się wymiernych korzyści wynikających z wydzierżawienia części nieruchomości oraz z ewentualnego podziału nieruchomości i sprzedaży po korzystnej dla Spółki cenie.

4. Wartość firmy

Nie dotyczy.

5. Długoterminowe i krótkoterminowe aktywa finansowe

Według stanu na początek roku obrotowego długoterminowe aktywa finansowe Izostal S.A. wynosiły 10 mln zł i dotyczyły w całości pakietu 5.000.000 szt. akcji ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrzu wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS w Sądzie Rejonowym w Gliwicach pod numerem 0000421793.

W dniu 07.07.2016 roku Spółka zawarła umowę sprzedaży całości posiadanego pakietu akcji ZRUG Zabrze S.A. na rzecz Stalprofil S.A. za łączną cenę 10.000 tys. zł (wartości nominalna akcji to 2,00 PLN (dwa złote) za akcję).

Według stanu na dzień 31.12.2016 roku aktywa finansowe Spółki wynoszą 5.884 tys. zł. i w całości dotyczą udzielonej, jednostce powiązanej Stalprofil S.A. Oddział w Zabrzu, pożyczki:

- kwota udzielonego kapitału: 5.872 tys. zł.
- kwota niezapłaconych odsetek: 12 tys. zł.

Aktywa te są przedmiotem umowy pożyczki zawartej pomiędzy Izostal S.A., a ZRUG Zabrze S.A. (Spółka ZRUG Zabrze S.A. została przejęta z dniem 01.12.2016 przez Stalprofil S.A., zatem od dnia przejęcia stroną w/w umowy w charakterze Pożyczkobiorcy jest Stalprofil S.A.) na regulowanie zobowiązań z tytułu dostaw. Od udzielonej pożyczki naliczane zostają odsetki wg zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M + marża. Stalprofil S.A. zobowiązuje się spłacić pożyczkę wraz z odsetkami w terminie do 31.07.2018 roku. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

6. Zapasy

Zestawienie zapasów na 31.12.2016 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	82 020	0	0	0	0	0	117 633	82 020	39 585
Materiały pomocnicze	1 495	0	0	0	0	0	1 338	1 495	
Produkty w toku	0	0	0	0	0	0	0	0	
Wyroby gotowe	11 144	0	51	3	28	76	0	11 068	
Towary	51 335	0	0	0	0	0	234 651	51 335	
RAZEM	145 994	0	51	3	28	76	353 622	145 918	

Zestawienie zapasów na 31.12.2015 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	22 754	0	401	401	0	0	57 578	22 754	39 500
Materiały pomocnicze	1 294	0	0	0	0	0	1 089	1 294	
Produkty w toku	0	0	0	0	0	0	0	0	
Wyroby gotowe	3 775	0	164	129	16	51	0	3 724	
Towary	32 385	0	0	0	0	0	125 341	32 385	
RAZEM	60 208	0	565	530	16	51	184 008	60 157	

Na dzień 31.12.2016 roku zapasy na łączną kwotę 39.585 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 w formie limitu kredytowego wielocelowego udzielony przez Pekao S.A. w kwocie 25.000 tys. zł. (zastaw na zapasach o wartości 7.085 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 31.12.2016 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 2016 roku nie wystąpiły istotne odstępstwa od tych terminów płatności poza należnościami od Stalprofil S.A. Oddział w Zabrze opisanymi poniżej.

Szczegółowa struktura należności Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016 roku	Stan na dzień 31.12.2015 roku
Należności z tytułu dostaw i usług:	46 813	48 460
- część długoterminowa	6 130	6 130
- część krótkoterminowa	40 683	42 330
Należności od jednostek zależnych, w tym:	0	0
należności z tytułu dostaw i usług	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
pozostałe należności	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
Należności od jednostek powiązanych, w tym:	8 506	9 047
należności z tytułu dostaw i usług	8 506	9 047
- część długoterminowa	6 130	6 130
- część krótkoterminowa	2 376	2 917
pozostałe należności	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
Przedpłaty:	6 526	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	6 526	0
Pozostałe należności:	250	1 742
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	250	1 742
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	1 346	254
- część długoterminowa	470	52
- część krótkoterminowa	876	202
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 508	1 029
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	624	827
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	952	348
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1 180	1 508
RAZEM	53 755	48 948

Należności i rozliczenia międzyokresowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016 roku	Stan na dzień 31.12.2015 roku
a) w walucie polskiej	40 005	43 677
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	13 750	5 619
b1. jednostka/waluta EURO	3 071	1 319
po przeliczeniu na zł	13 577	5 619
b2. jednostka/waluta USD	41	0
po przeliczeniu na zł	173	0
Należności krótkoterminowe, razem	53 755	48 948

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016 roku	Stan na dzień 31.12.2015 roku
a) do 1 miesiąca	8 029	21 215
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	25 221	9 623
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	615	0
e) powyżej 1 roku	6 130	7 360
f) należności przeterminowane	6 818	10 262
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	46 813	48 460
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 153	1 468
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	45 660	46 992

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016 roku	Stan na dzień 31.12.2015 roku
a) do 1 miesiąca	1 576	2 859
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 358	1 366
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	262	4 773
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	316	90
e) powyżej 1 roku	1 306	1 174
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	6 818	10 262
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	600	1 358
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	6 218	8 904

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie kosztów ubezpieczeń (454 tys. zł.) oraz uzyskanych certyfikatów (9 tys. zł.).

Należności długoterminowe według stanu na dzień 31.12.2016 roku wynoszą 6.130 tys. zł i w całości dotyczą należności z tytułu dostaw i usług od jednostki powiązanej Stalprofil S.A. Oddział w Zabrze. Należności te są przedmiotem zawartego pomiędzy Izostal S.A., a Stalprofil S.A. Oddział w Zabrze porozumienia w sprawie restrukturyzacji zadłużenia, na mocy którego wydłużono terminy płatności dla w/w należności. Stalprofil S.A. Oddział w Zabrze zobowiązuje się do spłaty wierzytelności w systemie ratalnym w latach 2018-2021. W związku z rozłożeniem spłaty zobowiązań na raty od przeterminowanych zobowiązań zostaną naliczone odsetki wg zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M + marża. Postanowienia zawartego porozumienia wydłużają termin spłaty należności na lata 2018-2021, a zatem zostały one wyłączone z normalnego cyklu operacyjnego Spółki, określonego w MSR 1 par.68. Zgodnie z wymogami MSR 39 Spółka oszacowała przepływy pieniężne wynikające z zawartego porozumienia, a następnie zdyskontowała je korzystając z wewnętrznej stopy zwrotu, wynikającej z zawartych Porozumień. Uwzględniając fakt, że rynkowa stopa zwrotu, jaka była oczekiwana na dzień pierwotnych transakcji jest zbliżona do stopy zwrotu z zawartym porozumieniem i tym samym nie zachodzi zmiana istotnych warunków umownych, Spółka dokonała zmiany prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów według stanu na 31.12.2016 roku dotyczą:

- ubezpieczeń (797 tys. zł.),
- kosztów uzyskanych certyfikatów (35 tys. zł.),
- prenumerat i abonamentów (14 tys. zł.),
- usług informatycznych (12 tys. zł.),
- kosztów pozostałych (18 tys. zł.).

Wykazana według stanu na 31.12.2016 roku kwota pozostałych należności w wysokości 250 tys. zł. dotyczy głównie należności z tytułu podatku (200 tys. zł.), oraz rozrachunków z dostawcami (30 tys. zł.)

Odpisy aktualizacyjne według stanu na dzień 31.12.2016 roku w wysokości 1.180 tys. zł. dotyczą głównie należności z tytułu dostaw i usług (1.153 tys. zł.)

8. Należności z tytułu podatku dochodowego

Spółka nie posiadała należności z tytułu podatku dochodowego na dzień 31.12.2016 i 31.12.2015 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 31.12.2016 i 31.12.2015 roku wyniosły odpowiednio 5.652 tys. zł. i 634 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń na 31.12.2016 i 31.12.2015 roku wyniosły odpowiednio 475 tys. zł. i 518 tys. zł.

Szczegółowa struktura zobowiązań Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016 roku	Stan na dzień 31.12.2015 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	65 884	36 622
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	65 884	36 622
Zobowiązania wobec jednostek zależnych, w tym:	0	0
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
pozostałe zobowiązania	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
Zobowiązania od jednostek powiązanych, w tym:	4 561	1 889
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 561	1 889
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	4 561	1 889
pozostałe zobowiązania	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
Przedpłaty:	73 644	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	73 644	0
Pozostałe zobowiązania:	5 503	1 189
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	5 503	1 189
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	22 282	23 130
- część długoterminowa	21 436	22 282
- część krótkoterminowa	846	848
RAZEM	167 313	60 941

Rozliczenia międzyokresowe przychodów na dzień 31.12.2016 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) – 16.206 tys. zł.
- rozliczanej w czasie dotacji na zakup środków trwałych otrzymanej w ramach działania 4.5. (Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki). – 6.076 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016 roku	Stan na dzień 31.12.2015 roku
a) w walucie polskiej	99 298	48 708
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	61 691	30 758
b1. jednostka/waluta EURO	13 937	7 213
po przeliczeniu na zł	61 691	30 758
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	160 989	79 466

10. Kredyty i pożyczki

Spółka według stanu na 31.12.2016 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 10.08.2019 roku. 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 wykorzystanej w USD powiększonych o marżę banku. Kredyt może być wykorzystywany w PLN, EUR i USD. 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 wielowalutowy w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 02.02.2017 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 30.08.2018 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 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 25.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 30.06.2018 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 cesja wierzytelności handlowych oraz zastaw rejestrowy na zapasach bez cesji praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty nie mniejszej niż 100% kwoty udzielonego limitu, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi przez Bank oraz weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 120% limitu.
- Umowa współpracy z mBank S.A. na mocy której Spółka będzie mogła korzystać w terminie do 28.06.2019 roku z linii kredytowej o wartości 70.000 tys. zł., udostępnianej w formie następujących produktów bankowych: kredytów obrotowych o charakterze nieodnawialnym w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł., kredytów odnawialnych do kwoty 70.000 tys. zł., gwarancji w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł., akredytyw bez pokrycia z góry w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł. 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 weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oraz hipoteka umowna łączna do kwoty 91.000 tys. zł. ustanowiona na nieruchomości położonej w miejscowości Kolonowskie, dla której Sąd Rejonowy w Strzelcach Opolskich, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW nr OP1S/00040617/8, KW nr OP1S/00069370/3 oraz KW nr OP1S/00069371/0. Ponadto zabezpieczeniem gwarancji udzielonych w ramach Umowy jest 5 weksli in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Stan kredytów i pożyczek na 31.12.2016 roku:

Wyszczególnienie	Termin spłaty	Stan na 31.12.2015 roku	Stan na 31.12.2016 roku		
			Razem	w tym: krótkoterm.	w tym: długoterm.
Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego PKO BP	10.08.2019	15 384	4 800	4 800	0
Kredyt inwestycyjny PKO BP	31.03.2016	332	0	0	0
Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym mBank SA	02.02.2017	2 720	0	0	0
Kredyt odnawialny mBank SA	30.08.2018	10 000	10 000	0	10 000
Kredyt obrotowy w EUR BZ WBK S.A.	25.01.2016	6 052	0	0	0
Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w Pekao S.A	30.06.2018	4 482	8 267	8 267	0
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	31.05.2019	4 362	3 086	1 277	1 809
Linia kredytowa w mBank S.A.	28.06.2019	0	0	0	0
Razem		43 332	26 153	14 344	11 809

Na saldo kredytów i pożyczek wykazane w tabeli według stanu na dzień 31.12.2016 roku składa się:

- Kwota wykorzystanych kredytów – 26.131 tys. zł,
- Kwota naliczonych odsetek od kredytów - 22 tys. zł.

11. Pozostałe zobowiązania finansowe

Kwota pozostałych zobowiązań finansowych wykazana w bilansie na 31.12.2016 roku dotyczy zobowiązań terminowych z tytułu leasingu (227 tys. zł.) w tym zobowiązania krótkoterminowe stanowią 104 tys. zł.

12. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na 31.12.2016 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wynosiły 664 tys. zł. Według stanu na dzień 31.12.2015 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wynosiły 20 tys. zł.

13. Rezerwy

W nocie ujęto rezerwę na odroczony podatek dochodowy.

Według stanu na początek roku obrotowego kwota zawiązanых rezerw wyniosła 336 tys. zł. i składały się na nią:

- rezerwa długoterminowa na pokrycie odpraw emerytalnych w kwocie 67 tys. zł.
- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 266 tys. zł,
- rezerwy na koszty emisji zanieczyszczeń w kwocie 3 tys. zł.

Według stanu na dzień 31.12.2016 roku kwota utworzonych rezerw wyniosła 587 tys. zł. i składały się na nią:

- rezerwa na pokrycie odpraw emerytalnych w kwocie 113 tys. zł., w tym długoterminowe na kwotę 105 tys. zł.
- rezerwa krótkoterminowa na wynagrodzenia w kwocie 334 tys. zł,
- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 134 tys. zł.
- rezerwy na koszty emisji zanieczyszczeń w kwocie 6 tys. zł.

Stan rezerw na 31.12.2016 roku:

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	0	0	67	269	336
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	0	3	3
-długoterminowe na początek okresu	0	0	67	266	333
Zwiększenia	0	0	789	6	795
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	789	6	795
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	409	135	544
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	409	135	544
-rozwiązane ale niewykorzystane	0	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
Wartość na koniec okresu w tym:	0	0	447	140	587
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	342	6	348
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	105	134	239

Stan rezerw na 31.12.2015 roku:

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	0	0	52	203	255
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	1	5	6
-długoterminowe na początek okresu	0	0	51	198	249
Zwiększenia	0	0	435	71	506
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	435	71	506
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	420	5	425
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	420	5	425
-rozwiązane ale niewykorzystane	0	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
Wartość na koniec okresu w tym:	0	0	67	269	336
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	0	3	3
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	67	266	333

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 31.12.2016 roku	Stan na 31.12.2015 roku
Odprawy emerytalne	112	67
Nagrody jubileuszowe	0	0
Razem	112	67

Zmianę wielkości szacunków w I półroczu 2016 roku przedstawia niżej zamieszczona tabela:

Wartość na początek okresu	67
Koszty zatrudnienia	8
Odsetki netto od zobowiązania netto	2
Zyski/straty aktuarialne	35
Wypłacone świadczenia	0
Razem	112

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 31.12.2016 roku aktuarium przyjął poniższe założenia:

- stopa wzrostu wynagrodzeń – dla potrzeb projekcji przyjęto wzrost wynagrodzeń na poziomie 1,3% w roku 2017, 1,5% w roku 2018 i 2,5% w roku 2019 i kolejnych latach
- 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. 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 5,5% 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 3,6% rocznie i wyznaczona na podstawie rentowności rocznej obligacji skarbowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu notowanych na GPW w dniu 30.12.2016 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 – ustalono indywidualny wiek emerytalny pracowników zgodnie z Ustawą z dnia 16 listopada 2016 roku o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych oraz niektórych innych ustaw.

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%
Odprawy emerytalne	112	120	105	105	120	117	108

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 31.12.2016 roku	Stan na dzień 31.12.2015 roku
1. Zobowiązania warunkowe	130 291	32 333
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	4 182	19 158
- udzielonych gwarancji i poręczeń	4 182	19 158
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	126 109	13 175
- udzielonych gwarancji i poręczeń	126 109	13 175
- wekslowe	0	0
- cesje wierzytelności z umów handlowych na zabezpieczenie kredytów	0	0
2. Inne	137 085	68 220
- nie uznane roszczenia skierowane przez kontrahenta na drogę postępowania sądowego	0	0
- zabezpieczenie na majątku (hipoteki, zastawy, przewłaszczenia na zabezpieczenie)	137 085	68 220
w tym: zastaw na środkach trwałych	0	16 220
w tym: zastaw na zapasach	39 585	39 500
w tym: hipoteki	97 500	12 500
Pozycje pozabilansowe razem	267 378	100 553

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

Zmiana stanu gwarancji udzielonych przez Izostal S.A.:

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	01.04.2016	0	159	-159
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	28.03.2016	0	129	-129
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	16.03.2017	712	712	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	25.02.2016	0	1 403	-1 403
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	31.01.2016	0	2 049	-2 049
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.09.2016	0	929	-929
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	08.06.2016	0	1 630	-1 630
Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.	usun.wad i usterek	20.12.2016	0	22	-22
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	29.01.2019	95	95	0
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	09.08.2017	27	27	0
Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych POL-AQUA S.A.	usun.wad i usterek	11.04.2020	67	67	0
Ferrum S.A.	usun.wad i usterek	28.04.2017	96	96	0
Ferrum S.A.	usun.wad i usterek	28.04.2017	107	107	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	30.10.2018	767	767	0
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	17.07.2017	17	17	0
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	01.07.2017	77	77	0
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	14.11.2016	0	65	-65
	należ. wyk.	30.08.2016	0	4 824	-4 824
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	od 31.08.2016 do 15.08.2019	1 447	1 447	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.08.2019	1 852	0	1 852
	należ. wyk.	27.06.2017	12 381	0	12 381
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	od 28.06.2017 do 12.06.2020	3 714	0	3 714
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	27.07.2017	18 571	0	18 571
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	27.07.2017	18 571	0	18 571
	należ. wyk.	30.05.2017	3 191	0	3 191
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	od 31.05.2017 do 15.05.2020	957	0	957
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.06.2017	9 573	0	9 573
	należ. wyk.	30.03.2017	69	0	69
BUDIMEX S.A.	usun.wad i usterek	od 31.03.2017 Do 30.04.2020	35	0	35
	należ. wyk.	02.03.2018	14 622	0	14 622
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	Od 03.03.2018 Do 15.02.2021	4 387	0	4 387
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	01.04.2018	15 000	0	15 000
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	01.04.2018	19 000	0	19 000
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	01.04.2018	9 867	0	9 867

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.

Zmiana stanu poręczeń udzielonych przez Izostal S.A.

Beneficjent	Zobowiązany	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana
Eurovia Polska S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usun. wad i usterek	30.03.2016	0	3 250	-3 250
Bank Zachodni WBK S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	kredyt obrotowy	10.03.2016	0	7 500	-7 500
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usun. wad i usterek	10.03.2016	0	4 097	-4 097
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	30.04.2016	0	2 959	-2 959
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja wadialna	29.02.2016	0	600	-600
MOTA-ENGIL CENTRAL EUROPE S.A.	Stalprofil S.A. Oddział w Zabrze	gwarancja należytego wykonania umowy	12.08.2018	125	125	0
JT Spółka Akcyjna S.A.	Stalprofil S.A. Oddział w Zabrze	gwarancja dobrego wyk. i usun. wad i usterek	11.11.2019	78	0	78
Bank Zachodni WBK S.A.	Stalprofil S.A.	Umowa o Multinię	19.02.2019	3 352	0	3 352
Tenneco Silesia Sp. z o.o.	Kolb Sp. z o.o.	usun. wad i usterek	30.06.2018	627	627	0

Wyżej wymienionych poręczeń Izostal S.A. udzielił jednostkom powiązanim – Stalprofil S.A. (na łączną kwotę 3 555 tys. zł.) i Kolb Sp. z o.o. (na kwotę 627 tys. zł.). Poręczenia te zabezpieczają spłatę ewentualnych zobowiązań wynikających z gwarancji wystawionych przez bank oraz ubezpieczycieli w celu zabezpieczenia realizowanych przez Stalprofil S.A., 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 gwarancji wystawionych w związku z realizowanymi przez Stalprofil S.A. Odział w Zabrze kontraktami budowlanymi narażona jest na ryzyko związane z realizacją kontraktów na rynku budowy rurociągów przesyłowych oraz innych obiektów przemysłowych.

Zmiana stanu poręczeń udzielonych na rzecz Izostal S.A.

Beneficjent	Poręczyciel	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	27.07.2017	18 571	0	18 571
TUIR WARTA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	27.07.2017	18 571	0	18 571
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.06.2017	9 573	0	9 573
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	01.04.2018	19 000	0	19 000
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	01.04.2018	15 000	0	15 000
InterRisk TU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usun. wad i usterek	15.02.2021	14 622	0	14 622

Wyżej wymienione poręczenia zostały udzielone Izostal S.A. przez jednostkę powiązaną – Stalprofil S.A. jako zabezpieczenie ewentualnych zobowiązań wynikających z gwarancji zwrotu zaliczki oraz gwarancji należytego wykonania i usunięcia wad i usterek. Gwarancje te są zabezpieczeniem realizowanych zamówień oraz zwrotu/rozliczenia zaliczek wynikających z realizacji umów częściowych podpisanych przez konsorcjum firm w składzie Izostal S.A. (lider konsorcjum) oraz Stalprofil S.A., a Gaz-System S.A. Rozliczenie zaliczek nastąpi - zgodnie z zapisami Umowy Ramowej - proporcjonalnie do realizowanych dostaw.

Spółka jest stroną toczącego się postępowania z pozwu kontrahenta, na rzecz którego wykonywano usługę malowania rur wiertniczych. Kontrahent wniósł bezzasadne roszczenie z tytułu jakości wykonanych prac. Sprawa jest w sądzie działalność ta jest objęta ubezpieczeniem z tytułu odpowiedzialności cywilnej Spółki.

17. Umowy leasingu operacyjnego

Spółka na dzień 31.12.2016 roku nie jest stroną zawartych umów leasingu operacyjnego.

18. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Według stanu na 31.12.2016 roku Izostal S.A. jest stroną 3 umów leasingu finansowego (Spółka jako korzystający):

- Umowa zawarta 30.03.2015 roku na leasing samochodu osobowego. Płatność ostatniej raty przypada na kwiecień 2018 roku. Wartość netto raty miesięcznej wynosi 3 tys. zł. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel in blanco.
- Umowa zawarta 04.05.2016 roku na leasing samochodu osobowego. Płatność ostatniej raty przypada na maj 2019 roku. Wartość netto raty miesięcznej wynosi 3 tys. zł.
- Umowa zawarta 20.12.2016 roku na leasing samochodu osobowego. Płatność ostatniej raty przypada na listopad 2019 roku. Wartość netto raty miesięcznej wynosi 2 tys. zł

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe oraz ich wartość bieżąca:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016 roku		Stan na dzień 31.12.2015 roku	
	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty
w okresie do 1 roku	104	107	538	550
w okresie od 1 roku do 5 lat	123	124	48	50
w okresie powyżej 5 lat	0	0	0	0
Razem	227	231	586	600

19. Obligacje zamienne na akcje

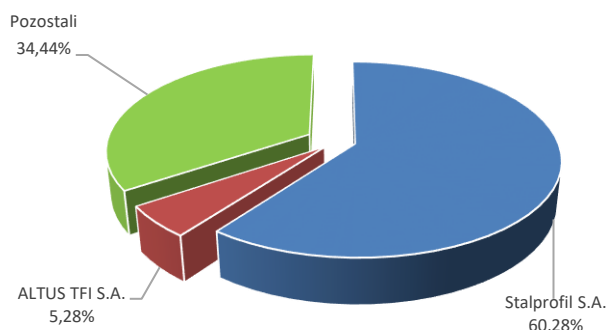
Spółka w 2016 roku nie dokonała emisji obligacji zamiennych na akcje.

20. Kapitał podstawowy.

Kapitał akcyjny Spółki (zgodnie z zapisami w Krajowym Rejestrze Sądowym) na 31.12.2016 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 jednej akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej (w tys. zł.)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A	na okaziciela	brak	brak	50 000	2,00 zł	100	wkłady pieniężne	1993-08-03	-
Seria B	na okaziciela	brak	brak	1 150 000	2,00 zł	2 300	21 850 - wkłady pieniężne, 1 150 - wkłady niepieniężne	1994-02-28	1993-11-30
Seria C	na okaziciela	brak	brak	150 000	2,00 zł	300	wkłady pieniężne	1995-03-07	-
Seria D	na okaziciela	brak	brak	225 000	2,00 zł	450	wkłady pieniężne	1999-09-19	-
Seria E	na okaziciela	brak	brak	1 025 000	2,00 zł	2 050	wkłady pieniężne	2003-03-24	2003-03-24
Seria F	na okaziciela	brak	brak	1 950 000	2,00 zł	3 900	zamiana obligacji na akcje	2004-02-19	-
Seria G	na okaziciela	brak	brak	3 412 500	2,00 zł	6 825	zamiana obligacji na akcje	2005-03-21	2005-01-01
Seria H	na okaziciela	brak	brak	3 281 500	2,00 zł	6 563	zamiana obligacji na akcje	2005-03-21	2005-01-01
Seria I	na okaziciela	brak	brak	3 500 000	2,00 zł	7 000	wkłady pieniężne	2007-08-22	2008-01-01
Seria J	na okaziciela	brak	brak	6 000 000	2,00 zł	12 000	wkłady pieniężne	2009-12-18	2010-01-01
Seria K	Na okaziciela	brak	brak	12 000 000	2,00 zł	24 000	wkłady pieniężne	2011-01-28	2010-01-01
Liczba akcji razem				32 744 000					
Kapitał zakładowy, razem						65 488			

Strukturę akcjonariatu Spółki według stanu na 31.12.2016 roku zgodnie z posiadaną przez Zarząd wiedzą przedstawia niżej zamieszczona tabela oraz wykres. Przedstawione dane oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy.



Akcjonariusze	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale [%]
Stalprofil S.A.	19 739 000	60,28 %
ALTUS TFI S.A.	1 728 576	5,28 %
Pozostali	11 276 424	34,44 %
Razem	32 744 000	100 %

21. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W 2016 roku nie nastąpiły zmiany wartości nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

22. Kapitał rezerwowy i zapasowy

W roku 2016 roku zwiększono kapitał zapasowy o kwotę 2.456 tys. zł. z podziału zysku za rok obrotowy 2015.

23. Akcje własne

Spółka nie posiadała w roku 2016 akcji własnych.

24. Propozycje co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy

Za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wypracowano zysk netto w wysokości 7.093 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 4.801 tys. zł.

25. Dywidendy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 21.04.2016 roku podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku wypracowanego w 2015 roku w wysokości 2.456 tys. zł przeznaczając go w całości na kapitał zapasowy Spółki.

26. Niepewność kontynuacji działalności

Spółce nie są znane przesłanki wskazujące na niepewność kontynuowania działalności.

27. Połączenie jednostek gospodarczych

W 2016 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 31.12.2016		Za okres od 01.01 do 31.12.2015	
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura
Rury izolowane	128 721	33,9%	68 759	32,8%
w tym: sprzedaż na eksport	10 132	50,3%	11 017	59,8%
Usługi izolacji	5 224	1,4%	5 525	2,6%
w tym: sprzedaż na eksport	3 409	16,9%	3 070	16,7%
Towary, materiały	242 196	63,8%	130 898	62,3%
w tym: sprzedaż na eksport	6 366	31,6%	3 605	19,6%
Pozostała sprzedaż	3 737	1,0%	4 879	2,3%
w tym: sprzedaż na eksport	233	1,2%	722	3,9%
Razem	379 878	100,0%	210 061	100,0%
w tym: sprzedaż na eksport	20 140	100,0%	18 414	100,0%
Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2016		Za okres od 01.01 do 31.12.2015	
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura
Przychody ze sprzedaży produktów	128 802	33,9%	68 840	32,8%
Przychody ze sprzedaży usług	8 546	2,2%	10 302	4,9%
Przychody ze sprzedaży materiałów	5	0,0%	241	0,1%
Przychody ze sprzedaży towarów	242 191	63,8%	130 657	62,2%
Przychody ze sprzedaży usług najmu	334	0,1%	21	0,0%
Razem	379 878	100,0%	210 061	100%
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług				

W 2016 roku udział przychodów z eksportu w sumie przychodów Spółki wyniósł 5,3%.

Głównymi odbiorcami usług i towarów eksportowanych w 2016 roku były firmy z krajów należących do Unii Europejskiej. Największa wartość sprzedaży została zrealizowana do Republiki Czeskiej (30,7% eksportu), Niemiec (25,9% eksportu), oraz na Węgry (12,2% 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 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Amortyzacja środków trwałych	5 135	5 037
Amortyzacja wartości niematerialnych	116	105
Koszty świadczeń pracowniczych	10 602	9 574
Zużycie surowców, materiałów pomocniczych i energii	121 017	60 278
Koszty usług obcych	6 878	6 003
Koszty podatków i opłat	1 279	688
Pozostałe koszty	2 160	632
Koszty marketingu	224	74
Zmiana stanu produktów	-8 462	-433
Koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne jedn.	0	-1
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	234 667	125 568
RAZEM	373 616	207 525
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	356 960	195 522
Koszty sprzedaży	4 272	1 819
Koszty ogólnego zarządu	12 384	10 184
RAZEM	373 616	207 525

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Koszty wynagrodzeń	8 797	7 892
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 578	1 454
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	141	144
Pozostałe	86	84
RAZEM	10 602	9 574

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 notce dotyczącej tych rezerw.

30. Podstawowe dane dotyczące zatrudnienia

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016 roku	Stan na dzień 31.12.2015 roku
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	74	74
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	57	58
w tym Członkowie Zarządu	2	2
Uczniowie	0	0
Zatrudnienie ogółem	131	132

31. Koszty i przychody finansowe

Główne pozycje kosztów i przychodów finansowych:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Koszty finansowe		
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	921	1 101
- kredytów	905	1 031
- zobowiązań	8	7
- pożyczek	0	0
- leasingu	8	63
- zobowiązań budżetowych	0	0
Koszty emisji akcji - zaliczone w ciężar wyniku	0	0
Koszty uzyskanych poręczeń	130	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:		
- instrumentów zabezpieczających	2	48
Koszty faktoringu	0	0
Odpisy aktualizacyjne należności odsetkowe od odbiorców	587	810
Prowizje bankowe	118	105
Pozostałe	272	1
RAZEM	2 030	2 065
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	757	1 127
Anulacja odsetek otrzymanych	0	0
Dyskonto weksli	0	0
Zyski z tytułu różnic kursowych	3 052	377
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	102	166
Pozostałe	32	71
RAZEM	3 943	1 741
Wynik na działalności finansowej	1 913	-324

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

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

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

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

32. Dotacje

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 31.12.2016 roku wyniosły 16.206 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 31.12.2016 roku wyniosły 6.076 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 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Pozostałe koszty operacyjne		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	38	17
Nie uznane reklamacje	0	0
Niedobory inwentaryzacyjne	0	0
Darowizny	9	5
Opłaty sądowe	27	50
Koszty usuwania skutków zdarzeń losowych	167	102
Nieobowiązkowe składki na rzecz organizacji	1	1
Rezerwa na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	349	8
Odszkodowania, kary, grzywny	92	0
Odpisy aktualizacyjne wartości zapasów	0	0
Pozostałe	110	6
RAZEM	793	189
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	32	44
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	12	44
Zwrot opłat sądowych	1	34
Otrzymane kary i odszkodowania	300	86
Dotacje	847	848
Rozwiązanie rezerw	3	6
Otrzymane nieodpłatnie aktywa	7	10
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	1	3
Pozostałe	181	4
RAZEM	1 384	1 079
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	591	890

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 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Bieżący podatek dochodowy	1 889	507
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 889	507
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	-216	139
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstawania i odwracania się różnic przejściowych	-216	139
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące zmian stawek podatkowych	0	0
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	1 673	646
- przypisane działalności kontynuowanej	1 673	646
- 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 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	8 766	3 102
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	8 766	3 102
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 911	2 602
Doliczenia do kosztów	791	951
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	1 217	2 086
Doliczenia do przychodów	271	0
Wynik po odliczeniach	9 940	2 667
Darowizna	0	0
Dochód do opodatkowania	9 940	2 667
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 889	507

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek wykazany w bilansie i rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2016	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.12.2016	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.12.2015
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Różnice kursowe				
Wycena środków trwałych	0	-1	1	-6
Wartość środków trwałych w leasingu	57	32	25	12
Odsetki nie objęte aktualizacją/kary	77	-163	240	62
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	134	-132	266	68
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Odpis aktualizacyjny należności	62	-6	68	-6
Utrata wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
Różnice kursowe	0	0	0	0
Zarachowane odsetki	8	4	4	1
Rezerwy na świadczenia pracownicze	21	8	13	3
Rezerwa na odsetki	0	0	0	0
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	43	27	16	16
Niewypłacone wynagrodzenia	5	-17	22	17
Niezafakturowane koszty	0	0	0	0
Niezapłacony ZUS	53	2	51	3
Pozostałe	95	66	28	-107
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	0	0	0	0
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	287	84	202	-73
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	0	-216	0	141
- obciążające wynik	0	-216	0	139
- obciążające pozostałe dochody całkowite	0	0	0	2

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 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku	1 227	820
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze z lat ubiegłych	122	53
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	297	0
Niewypłacone wynagrodzenia	57	115
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 31.12.2016	Zakres od 01.01 do 31.12.2015
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku	287	281
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze z lat ubiegłych	24	24
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0	0
Niewypłacone wynagrodzenia	24	24
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0

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 31.12.2016	Okres od 01.01. do 31.12.2015	Okres od 01.01. do 31.12.2016	Okres od 01.01. do 31.12.2015	Okres od 01.01. do 31.12.2016	Okres od 01.01. do 31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Jednostka dominująca	2 508	52	31 572	25 824	5 872	0	94	31
Podmioty wywierające znaczący wpływ	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki zależne	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	382	4 680	10 308	282	0	0	0	68
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	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Jednostka dominująca	14 254	0	4 561	1 889
w tym z tytułu pożyczek	5 884	0	0	0
Podmioty wywierające znaczący wpływ	0	0	0	0
Jednostki zależne	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	136	9 047	0	0
Pozostałe podmioty powiązane	0	0	0	0

Transakcje z jednostką dominującą

Jednostką dominującą jest Stalprofil S.A.

Z dniem 01.12.2016 roku nastąpiło połączenie Spółek Stalprofil S.A. i ZRUG Zabrze S.A. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Spółki ZRUG Zabrze na Spółkę Stalprofil. Dotychczasowy profil działalności Spółki ZRUG Zabrze jest kontynuowany jako Stalprofil S.A. Oddział w Zabrzu.

Transakcje dokonywane z Stalprofil S.A. Oddział w Zabrzu wykazywane są w wierszu jednostka dominująca.

Zakupy od jednostki dominującej dotyczyły głównie towarów oraz usług laminowania.

Sprzedaż dotyczyła w głównej mierze wyrobów hutniczych, rur izolowanych oraz towarów.

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

Stalprofil S.A. udzielił Spółce poręczenia spłaty ewentualnych zobowiązań z tytułu gwarancji zaliczkowych (nota 16).

Spółka udzieliła Stalprofil S.A. poręczenia spłaty zobowiązań z tytułu gwarancji kontraktowych (nota 16).

Ponadto Izostal S.A. zawarł ze Stalprofil S.A. Oddział w Zabrzu porozumienie w sprawie restrukturyzacji części zadłużenia, na mocy którego wydłużono termin płatności dla zobowiązań zawartych w niniejszym porozumieniu (nota 7). Postanowienia zawartego porozumienia wydłużają termin spłaty należności na lata 2018-2021, a zatem zostały one wyłączone z normalnego cyklu operacyjnego Spółki, określonego w MSR 1 par.68. Zgodnie z wymogami MSR 39 Spółka oszacowała przepływy pieniężne wynikające z zawartych Porozumień, a następnie zdyskontowała je korzystając z wewnętrznej stopy zwrotu, wynikającej z zawartego porozumienia. Uwzględniając fakt, że rynkowa stopa zwrotu,

jaka była oczekiwana na dzień pierwotnych transakcji jest zbliżona do stopy zwrotu z zawartym porozumieniem i tym samym nie zachodzi zmiana istotnych warunków umownych, Spółka dokonała zmiany prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Spółka udzieliła Stalprofil S.A. Odział w Zabrze pożyczki w kwocie 5.872 tys. zł. na regulowanie zobowiązań z tytułu dostaw. Data spłaty pożyczki przypada na 31.07.2018 rok. Szczegółowe informacje dotyczące pożyczki zawarto w nocie 5 niniejszego sprawozdania.

Jednostki stowarzyszone

Przedstawione dane w pozycji „Jednostki stowarzyszone” dotyczą transakcji dokonanych między Spółką, a KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem i Stalprofil Handel Sp. z o.o.

Spółka w lipcu zawarła umowę z Stalprofil Handel Sp. z o.o., na mocy której Izostal S.A. nabył nieruchomości zlokalizowane w Zabrzu przy ulicy Magazynowej 6, dla których prowadzone są KW nr GL1Z/00010864/0 oraz GL1Z/00044332/9 obejmujące prawo użytkowania wieczystego gruntów oraz prawo własności budynków i budowli, za łączną cenę 10.000 tys. zł.

Zakupy od Kolb Sp. z o.o. dotyczyły w głównej mierze usług przeładunku, zakupu materiałów oraz zakupów inwestycyjnych. Natomiast sprzedaż na rzecz Kolb Sp. z o.o. dotyczyła usług badawczych oraz najmu.

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 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	7 093	2 456
Zysk/strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk/strata netto	7 093	2 456
Zysk/strata netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	7 093	2 456

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
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 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Obliczenie podstawowego zysku/straty netto na jedną akcję (w zł.)	0,22	0,08
Obliczenie rozwodnionego zysku/straty netto na jedną akcję (w zł.)	0,22	0,08

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 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	11 820	6 499
Lokaty krótkoterminowe	0	0
Inne	0	1 408
Razem, w tym:	11 820	7 907
- 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 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	11 820	7 907
Kredyty w rachunkach bieżących	-13 045	-28 619
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-13	-3
Razem	-1 238	-20 715

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

Na dzień 31.12.2016 roku nie występują środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych.

Na dzień 31.12.2016 Spółka posiada następujące kredyty w rachunkach bieżących:

- 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 31.12.2016 niewykorzystana kwota wynosiła 16.509 tys. zł.),
- kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. (na dzień 31.12.2016 niewykorzystana kwota kredytu wynosi 10.000 tys. zł.),
- kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w Banku Pekao S.A. na kwotę 25.000 tys. zł. (na dzień 31.12.2016 niewykorzystana kwota 16.733 tys. zł.),

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 31.12.2016 roku Spółka posiadała następujące otwarte transakcje.

Bank	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zapadalności	Wycena na dzień 31.12.2016 roku
mBank S.A.	WTT	10.500 EUR	4,4052	02.01.2017	68

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych według ryzyka stopy procentowej:

Na dzień 31.12.2016	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	23 822		60
Środki pieniężne	11 820	0,25%	30
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	5 872	0,25%	15
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0,25%	0
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług	6 130	0,25%	15
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,25%	0
Lokaty krótkoterminowe	0	0,25%	0
Zobowiązania finansowe	26 358		66
Kredyty bankowe i pożyczki	26 131	0,25%	65
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	227	0,25%	1
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0,25%	0

Na dzień 31.12.2015	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	12 629		31
Środki pieniężne	6 499	0,25%	16
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług	6 130	0,25%	15
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Lokaty krótkoterminowe	0	0	0
Zobowiązania finansowe	43 902		109
Kredyty bankowe i pożyczki	43 313	0,25%	108
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	587	0,25%	1
Pozostałe zobowiązania finansowe	2	0,25%	0

Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług zawarte w powyższej tabeli dotyczą należności od Stalprofil S.A. Oddział w Zabrze ujętych w porozumieniu w sprawie restrukturyzacji zadłużenia, o którym mowa w nocie 7 niniejszego Sprawozdania.

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych według ryzyka walutowego:

Na dzień 31.12.2016	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	14 677		147
Środki pieniężne w EUR	688	1,00%	7
Środki pieniężne w USD	171	1,00%	2
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	1,00%	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	13 577	1,00%	136
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	173	1,00%	2
Walutowe kontrakty terminowe	68	1,00%	1
Zobowiązania finansowe	61 691		617
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	0	1,00%	0
Kredyty krótkoterminowe w EUR	8 267	1,00%	83
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	53 424	1,00%	534
Walutowe kontrakty terminowe	0	1,00%	0

Na dzień 31.12.2015	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	6 712		67
Środki pieniężne w EUR	1 015	1,00%	10
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	5 619	1,00%	56
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	0	1,00%	0
Walutowe kontrakty terminowe	78	1,00%	1
Zobowiązania finansowe	30 758		307
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	0	1,00%	0
Kredyty krótkoterminowe w EUR	10 534	1,00%	105
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	20 224	1,00%	202
Walutowe kontrakty terminowe	0	1,00%	0

Wartości godziwe instrumentów finansowych:

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Aktywa finansowe		70 182	56 679	70 182	56 679
Środki pieniężne	WwWGPWF	11 820	7 907	11 820	7 907
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	52 410	48 694	52 410	48 694
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	5 884	0	5 884	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		68	78	68	78
Zobowiązania finansowe		98 409	81 730	98 409	81 730
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	227	586	227	586
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	72 051	37 831	72 051	37 831
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	26 131	43 313	26 131	43 313
Walutowe kontrakty terminowe		0	0	0	0

Instrumenty finansowe - przychody, koszty, zyski i straty:

Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		757	2 596	328	0
Środki pieniężne	WwWGPWF	2	13	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	704	-786	328	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	51	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	3 369	0	0
Zobowiązania finansowe		-921	457	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	-8	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	-8	511	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	-905	-54	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	0	0	0

Instrumenty finansowe - przychody, koszty, zyski i straty:

Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		1 127	30	-479	0
Środki pieniężne	WwWGPWF	0	15	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	1 127	-259	-479	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	274	0	0
Zobowiązania finansowe		-1 101	347	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	-63	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	-7	217	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	-1 031	130	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	0	0	0

Różnica w wartościach rozwiązania/utworzenia odpisów aktualizujących wykazanych w wyżej zamieszczonych tabelach, 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 31.12.2016 roku wyniosła 839 tys. zł., natomiast na 31.12.2015 roku 138 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 2016 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 23.03.2016 roku i obejmuje przegląd i badanie sprawozdania finansowego za lata 2016 - 2018.

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

Rodzaj sprawozdania finansowego	Za okres od 01.01. do 31.12.2016 r.	Za okres od 01.01. do 31.12.2015 r.
Przeгляд półrocznego sprawozdania finansowego	13	13
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	18	18
RAZEM	31	31

43. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Izostal S.A. do publikacji w dniu 21.03.2017 roku.

Kolonowskie, dnia 21.03.2017 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 2016**

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

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

Przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły w 2016 roku 379.878 tys. zł.

Znaczny wzrost odnotowano w obszarze podstawowych produktów Spółki. Łącznie w 2016 roku Spółka sprzedała rur izolowanych oraz usług izolacji na wartość 133.945 tys. zł., tj. o 80,3% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Również w obszarze działalności handlowej wykazano znaczny wzrost, tj. o 85%. Osiągnięto przychody na poziomie 242.196 tys. zł. Istotny wpływ na to miała sprzedaż wyrobów płaskich do produkcji rur.

W 2016 roku Spółka zawarła 3 kolejne Umowy Częściowe z O.G.P. Gaz-System S.A. z zawartej w kwietniu 2015 roku Umowy Ramowej:

- w dniu 26.01 zawarto Umowę Częściową na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu Czeszów – Kiełczów. Wartość umowy częściowej wynosi 61.747 tys. zł brutto i przewiduje ona realizację umowy w terminie od 09.05.2016 r. do 31.07.2016 r. łączna długość dostarczonych w ramach tej umowy rur to ok. 33 km.
- w dniu 03.06 zawarto Umowę Częściową na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu Lwówek – Odolanów zam. 2. Wartość umowy częściowej wynosi 123.806 tys. zł brutto i przewiduje ona realizację umowy w terminie od 01.10.2016 r. do 28.05.2017 r. łączna długość dostarczonych w ramach tej umowy rur to ok. 57 km.
- w dniu 20.12 zawarto Umowę Częściową na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu Zdzeszowice – Wrocław. Wartość umowy częściowej wynosi 146.222 tys. zł brutto i przewiduje ona realizację umowy w terminie od 01.08.2017 r. do 31.01.2018 r. łączna długość dostarczonych w ramach tej umowy rur to ok. 60 km.

Spośród rozstrzygniętych do tej pory przetargów łącznie na 379 km rur Spółka bierze udział w dostawach 280 km., tj. ok 74%. Świadczy to o skuteczności Spółki w konkuroowaniu z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji.

Równocześnie należy podkreślić, że dotychczasowe dostawy zostały zrealizowane bez opóźnień. Jakość dostarczanych towarów, terminowość i atrakcyjne ceny są silnymi atrybutami Spółki.

Według informacji Zarządu kolejne przetargi będą rozstrzygane w nadchodzących miesiącach.

W 2016 roku Spółka realizowała na rzecz OGP Gaz-System S.A. pierwsze dostawy rur z II Umowy Ramowej:

- w czerwcu rozpoczęto dostawy 33 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Czeszów – Kiełczów. Umowa została w całości zrealizowana w lipcu.
- Zgodnie z harmonogramem zawarta przez Spółkę Umowa Częściowa na dostawę 24 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Lwówek – Odolanów – część 1 została zrealizowana w lipcu br.
- w czerwcu Spółka realizowała dostawy 16 km rur izolowanych DN700 na rzecz konsorcjum Uniset Rury Stalowe – Janusz Gaczyński/Impexrur S.A. Dostawy dotyczyły rur przeznaczonych dla OGP Gaz-System S.A. na budowę gazociągu relacji Hermanowice – Strachocina.

W związku z realizacją strategicznych kontraktów na rzecz Gaz-System S.A. Spółka dokonała w 2016 roku kolejnych zakupów w ArcelorMittal Flat Carbon Europe S.A. blach gorącowalcowanych. Zgodnie z przyjętą przez Spółkę strategią Spółka zaopatruje krajowych producentów w blachy przeznaczone do produkcji rur następnie kupowanych przez Izotal S.A. Konstrukcja ta daje większy wpływ na cenę wyrobu finalnego i pewność w zakresie terminowości i jakości odbieranych rur.

W lutym Spółka zawarła umowy zakupu rur spiralnie spawanych DN1000 w firmie Salzgitter Mannesmann Grossrohr GmbH. Jest to ceniony i sprawdzony europejski producent rur. Rury zostaną przeznaczone na realizację kontraktów z Gaz-System S.A.

W dniu 08.02.2016 roku Spółka zawarła aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy udzielony przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. Na podstawie aneksu zwiększono kwotę przyznanego limitu do 25 mln. zł. Izostal S.A. może wykorzystywać limit w formie kredytu w rachunku bieżącym, kredytu na finansowanie kontraktów z Gaz-System S.A., akredytyw i gwarancji. Kredyt jest dostępny do 30.06.2018 roku.

W dniu 17.03.2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na kolejną trzyletnią kadencję Zarząd Spółki w niezmienionym składzie. Uchwała weszła w życie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2015, tj. z dniem 21.04.2016 roku.

Spółka zawarła w dniu 30.06.2016 roku z mBankiem S.A. Umowę Współpracy na podstawie której może korzystać z linii kredytowej o wartości 70.000 tys. zł., udostępnianej w formie następujących produktów:

- kredytów obrotowych o charakterze nieodnawialnym w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł.,
- kredytów odnawialnych w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł.,
- gwarancji w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł.,
- akredytyw bez pokrycia z góry w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł.

Kredyt został udostępniony do 28.06.2019 roku.

Kredyt został zaciągnięty w związku ze znacznym wzrostem popytu na rynku. Będzie wykorzystany na realizację kontraktów zarówno na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A. jak i innych odbiorców. Kredyt zapewni Spółce większą elastyczność w podejmowaniu decyzji zakupowych.

Ponadto w sierpniu Spółka zawarła aneks do umowy o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zawartej z bankiem PKO BP S.A. na kwotę 22.000 tys. zł. W wyniku zawarcia aneksu przedłużony zostaje okres korzystania z kredytu z 08.09.2016 do 10.08.2019 roku. Pozostałe warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie.

W dniu 28.06.2016 roku Spółka zawarła aneks do umowy ubezpieczenia należności zawartej z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. (KUKE S.A.). Na podstawie aneksu został przedłużony okres ubezpieczenia do dnia 30.06.2018 roku. Spółka zdecydowała się na kontynuowanie współpracy z KUKE S.A. po dogłębnym przeanalizowaniu rynku ubezpieczycieli.

Po wyrażeniu przez Radę Nadzorczą zgody Spółka w dniu 07.07.2016 roku zawarła umowę sprzedaży akcji ZRUG Zabrze S.A. na rzecz Stalprofil S.A. Przedmiotem umowy jest sprzedaż 5 milionów sztuk akcji imiennych zwykłych o wartości nominalnej 2,00 zł. każda Spółki ZRUG Zabrze S.A. na rzecz Spółki Stalprofil S.A. za łączną cenę 10.000 tys. zł. Zbywany pakiet akcji stanowi 37,11% udziału w kapitale ZRUG Zabrze S.A. oraz 31,06% udziału w głosach ZRUG Zabrze S.A.

Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów

W 2016 roku Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 379.878 tys. zł., tj. o 80,8% więcej w porównaniu do ubiegłego roku. Największy wpływ na wzrost przychodów miała sprzedaż podstawowego produktu Spółki – rur izolowanych antykorozyjnie. W tym asortymencie (łącznie z usługami izolacji) odnotowano wzrost aż o 80,3% (tj. o 59.661 tys. zł.). Najistotniejszy wpływ na to miała realizacja kontraktów na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A. W ujęciu ilościowym w 2016 roku sprzedano 598 tys. m² izolacji antykorozyjnych, przy 385 tys. m² sprzedanych w 2015 roku, co daje wzrost o 55,3%.

Znaczący wzrost nastąpił również w zakresie sprzedaży towarów (o 85% więcej w porównaniu do 2015 roku). Wzrost dotyczy głównie sprzedaży wyrobów hutniczych – taśm gorącocalcowanych do produkcji rur.

W zakresie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów nastąpił wzrost o 82,6%, co oznacza progresję większą niż przychodów ze sprzedaży. Związane jest to z inną strukturą asortymentową. W 2016 roku realizowano dostawy na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A. rur DN1000, o grubych ściankach, które są znacznie droższe niż inne rury o mniejszych średnicach wykorzystywane do budowy gazociągów dystrybucyjnych. Zarząd Spółki konsekwentnie prowadzi restrykcyjną politykę kosztową. Poszczególne pozycje kosztów podlegają budżetowaniu na komórki organizacyjne i bieżącej analizie wykonania.

Znaczny wzrost kosztów sprzedaży wynika z realizacji kontraktów na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A., które przewidują dostawę rur na wskazany przez zamawiającego plac składowy po stronie sprzedawcy. Znaczny ciężar rur DN1000 powoduje, iż ich transport jest kosztowny.

Na wzrost kosztów ogólnego zarządu największy wpływ miały koszty obowiązkowych ubezpieczeń kontraktów realizowanych na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A. oraz wyższe koszty podatku od nieruchomości, co wynika ze zmian przepisów obowiązujących na 2016 rok.

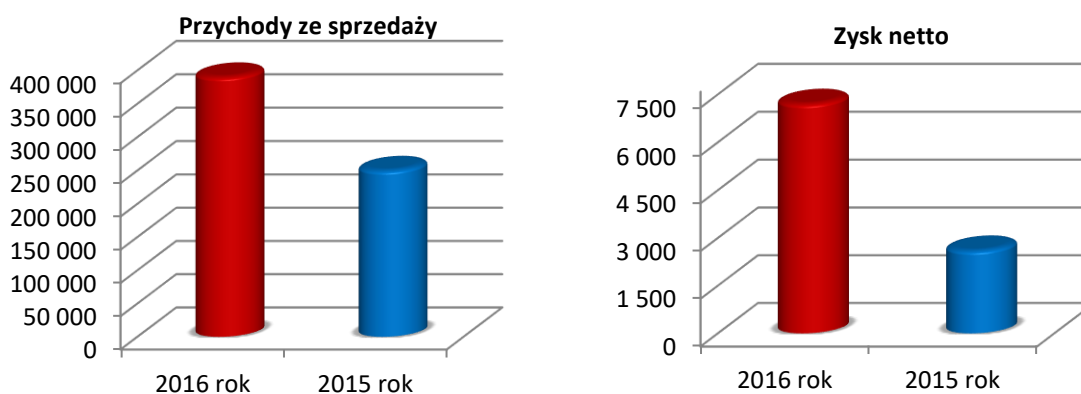
Na pozostałej działalności operacyjnej wykazano zysk na poziomie 591 tys. zł. Najistotniejszy wpływ na to miały:

- rozliczenia z tytułu dotacji – 848 tys. zł.
- otrzymane odszkodowania – 301 tys. zł.
- przychody z najmu nieruchomości – 179 tys. zł.
- koszty napraw związanych ze zdarzeniami losowymi – 167 tys. zł.
- utworzone rezerwy krótkoterminowe na koszty – 348 tys. zł.

Na działalności finansowej Spółka w 2016 roku wykazała zysk w wysokości 1.913 tys. zł. na który najistotniejszy wpływ miał:

- zyski z tytułu różnic kursowych – 3.052 tys. zł.
- odsetki od kredytów – 905 tys. zł.

Wyżej wymienione czynniki wpłynęły na wypracowanie w 2016 roku zysku netto w wysokości 7.093 tys. zł. tj. o 188,8% więcej niż w 2015 roku. Jest to bardzo dobry wynik, szczególnie biorąc pod uwagę zaciętą konkurencję na krajowym rynku gazowniczym.



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 2016 roku aktywa Spółki wzrosły o 36%.

Wzrost aktywów obrotowych o 94.065 tys. zł. (wzrost o 85%) wynika z realizacji kontraktów na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A.

Wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zapasy dotyczą w znacznej mierze kontraktów dostarczanych zamawiającemu w 2017 roku.

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.

Analiza wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – pasywa

Wysokość kapitałów własnych Spółki w 2016 roku uległa zwiększeniu o 7.058 tys. zł. w całości z wypracowanych dochodów całkowitych.

Wzrost zobowiązań długoterminowych o 7.859 tys. zł. wynika głównie z przedłużenia na kolejne 2 lata kredytu odnawialnego zaciągniętego w mBank S.A.

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 81.868 tys. zł. wynika głównie z:

- wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 29.262 tys. zł. związanych z zakupami rur stalowych
- otrzymanych od OGP Gaz-System S.A. zaliczek na realizację umów częściowych łącznie w kwocie 73.644 tys. zł. Zgodnie z Umową Ramową będą one rozliczane sukcesywnie z dostawami.

II. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

1. Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców

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

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

2. Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych usług

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

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

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

3. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski

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

Ryzyko to jest zminimalizowane przez przyjętą przez Polskę strategię dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia w gaz oraz narzucone przez Unię Europejską restrykcyjne przepisy w zakresie ochrony środowiska i emisji CO₂. Potwierdzeniem nowych inwestycji w branży gazowniczej jest przyjęty przez O.G.P. 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 odroczoneymi terminami płatności, co naraża ją na ryzyko niewypłacalności swoich klientów. Ostatnie lata ukazały trudności finansowe spółek działających w branży ogólnobudowlanej i przy budowie dróg. W celu maksymalnego ograniczenia ryzyka Spółka ubezpiecza należności i realizuje sprzedaż w granicach limitów ustalonych przez korporację ubezpieczeniową. Wyjątkiem jest sprzedaż na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A., wobec którego Spółka zdecydowała się na wyłączenie z polisy ubezpieczeniowej. Stabilna sytuacja tego odbiorcy gwarantuje brak ryzyka niewypłacalności a wyłączenie ogranicza znacząco koszty polisy ubezpieczeniowej.

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

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

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

Podstawowymi produktami Spółki są izolacje antykorozyjne rur stalowych następujących typów:

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

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

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

Przychody ze sprzedaży w 2016 roku wzrosły o 80,8% w stosunku do poprzedniego roku. Znaczny wzrost dotyczy sprzedaży podstawowego produktu Spółki – rur izolowanych antykorozyjnie, na których wykazano wzrost o 80,3% w stosunku do 2015 roku.

Znaczny wzrost odnotowano również na sprzedaży towarów (185% wartości z 2015 roku), co związane jest głównie ze wzrostem sprzedaży wyrobów hutniczych, m.in. wyrobów płaskich.

Wartościowa struktura sprzedaży:

	2016 rok		2015 rok	
	wartość	Udział	wartość	Udział
Rury izolowane	128 721	33,9%	68 759	32,8%
Usługi izolacji	5 224	1,4%	5 525	2,6%
Towary, materiały	242 196	63,7%	130 898	62,3%
Pozostała sprzedaż	3 737	1,0%	4 879	2,3%
Razem	379 878	100%	210 061	100%

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

W związku z realizacją dostaw na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A. znacznie wzrosła sprzedaż krajowa. Odnotowano wzrost o 87,7% (o 168.091 tys. zł.). Sprzedaż na rynki eksportowe utrzymała się na podobnym poziomie. Spółka eksportowała swoje wyroby głównie do krajów Unii Europejskiej. Główne kierunki eksportu to: Republika Czeska (30,7% eksportu), Niemcy (25,9% eksportu) oraz na Węgry (12,2% eksportu).

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynek krajowy i eksport:

	2016 rok		2015 rok	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	359 738	94,7%	191 647	91,2%
Eksport	20 140	5,3%	18 414	8,8%
Razem	379 878	100,0%	210 061	100,0%

Głównymi odbiorcami Spółki w 2016 roku były:

- O.G.P. Gaz-System S.A. (23,7% udziału w sprzedaży),
- INŻBUD (18,5% udziału w sprzedaży),
- IMPEXRUR S.A. (13,5% 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 2016 roku były to podmioty z Unii Europejskiej.

Głównymi dostawcami Spółki w 2016 roku były:

- Ferrum S.A. (13,4% udziału w sprzedaży),
- MH Biuro Przedstawicielskie Zbigniew Kania (24,5% udziału w sprzedaży),
- Corinth Pipeworks Pipe Industry S.A. (10,9% udziału w sprzedaży),

VI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNAZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Umowy i transakcje handlowe.

1. Umowa Częściowa zawarta przez Izostal S.A. jako lidera konsorcjum w skład którego wchodzi Stalprofil S.A. w styczniu 2016 roku z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu relacji Czeszów – Kiełczów. Wartość umowy częściowej wynosi 50.201 tys. PLN netto, co stanowi 61.747 tys. zł. brutto. Umowa przewiduje wykonanie w terminie od 09.05.2016 r. do dnia 31.07.2016 r. Szczegółowe warunki na jakich realizowana będzie w/w umowa częściowa, w tym opis kar umownych, określone zostały w umowie ramowej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 15/2015 z dnia 17 kwietnia 2015 roku.
2. Zamówienia i umowy zawarte z Ferrum S.A. na dostawy przez Izostal S.A. taśm gorącocalcowanych oraz zakupu rur stalowych. Łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a Ferrum S.A. (transakcje zakupów i sprzedaży) w 2016 roku wyniosła 88.953 tys. zł. Warunki zawartych umów i zamówień nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych.
3. 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 2016 roku wyniosła 31.629 tys. zł. Zamówienia i umowy nie przewidują kar umownych, a ich warunki nie odbiegają od powszechnie stosowanych.
4. Zamówienia i umowy zawarte z ArcelorMittal Flat Carbon Europe S.A. i innymi jednostkami z grupy kapitałowej ArcelorMittal na zakup taśm gorącocalcowanych i rur stalowych. Łączna wartość zakupów Izostal S.A. a jednostkami z grupy kapitałowej ArcelorMittal w 2016 roku wyniosła 39.866 tys. zł.

Warunki zamówień i umów zawieranych z jednostkami z grupy kapitałowej ArcelorMittal nie odbiegają od powszechnie stosowanych.

5. Zamówienia i umowy zawarte z Salzgitter Mannesmann Grossrohr GmbH i jednostkami z grupy kapitałowej Salzgitter AG na dostawę rur stalowych. Łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a jednostkami z grupy kapitałowej Salzgitter (transakcje zakupów i sprzedaży) w 2016 roku wyniosła 50.950 tys. zł. Warunki zamówień i umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych.
6. Umowa handlowa zawarta z firmą Corinth Pipeworks S.A. z siedzibą w Atenach. Przedmiotem umowy jest zakup przez Izostal S.A. rur stalowych o wartości całkowitej 10.829 tys. EUR, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień podpisania umowy stanowi 47.964 tys. zł. Zgodnie z zapisami umowy przedmiot zamówienia został dostarczony przez Sprzedającego w terminie do 15 grudnia 2016 roku. Sprzedający zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Kupującego kar umownych w przypadku opóźnienia w terminie dostawy przedmiotu umowy w wysokości 0,14% wynagrodzenia netto określonego w Umowie za każdy dzień kalendarzowy opóźnienia. Umowa przewiduje, że kary umowne z tytułu opóźnień w dostawie są jedynym rodzajem kar naliczanych przez Kupującego. Łączna wartość kar umownych obciążających Sprzedającego ograniczona jest do 15% wartości wynagrodzenia netto przedmiotowej umowy. Pozostałe warunki transakcji nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.
7. Umowa Częściowa zawarta przez Izostal S.A. jako lidera konsorcjum w skład którego wchodzi Stalprofil S.A. w czerwcu 2016 roku z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu relacji Lwówek – Odolanów zam. 2. Wartość umowy częściowej wynosi 100.655 tys. PLN netto, co stanowi 123.806 tys. zł. brutto. Umowa przewiduje wykonanie w terminie od 01.10.2016 r. do dnia 28.05.2017 r. Szczegółowe warunki na jakich realizowana będzie w/w umowa częściowa, w tym opis kar umownych, określone zostały w umowie ramowej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 15/2015 z dnia 17.04.2015 roku.
8. Umowa Częściowa zawarta przez Izostal S.A. jako lidera konsorcjum w skład którego wchodzi Stalprofil S.A. w grudniu 2016 roku z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu relacji Zdzeszowice – Wrocław. Wartość umowy częściowej wynosi 118.880 tys. PLN netto, co stanowi 146.222 tys. zł. brutto. Umowa przewiduje wykonanie w terminie od 01.08.2017 r. do dnia 31.01.2018 r. Szczegółowe warunki na jakich realizowana będzie w/w umowa częściowa, w tym opis kar umownych, określone zostały w umowie ramowej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 15/2015 z dnia 17.04.2015 roku.

Umowy finansowe

1. Aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy zawarty w dniu 28.02.2016 roku z Bankiem Pekao S.A. na mocy którego podwyższono limit kredytowy do kwoty 25.000 tys. PLN. oraz dokonano zmiany zabezpieczenia kredytu. W związku z powyższym zabezpieczenie kredytu stanowi cesja wierzytelności handlowych oraz zastaw rejestrowy na zapasach bez cesji praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty nie mniejszej niż 100% kwoty udzielonego limitu, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi przez Bank oraz weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 120% limitu. Pozostałe istotne warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie. Istotne warunki umowy zostały opisane w nocy 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.
2. Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej z TUiR Allianz Polska S.A. Przedmiotem umowy jest wydanie na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie gwarancji zwrotu zaliczki. Przedmiotowa gwarancja została udzielona jako zabezpieczenie zwrotu/rozliczenia zaliczki w związku z realizacją podpisanej przez konsorcjum firm w składzie Izostal S.A. (lider konsorcjum) oraz Stalprofil S.A., a O.G.P. Gaz-System S.A. umowy częściowej na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN 1000 do budowy Gazociągu Czeszów - Kiełczów, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 2/2016 z dnia 26 stycznia 2016 roku. Zgodnie z zapisami Umowy TUiR Allianz Polska S.A. udzieli O.G.P. Gaz-System S.A. gwarancji w wysokości 18.524 tys. PLN z terminem ważności do 30 września 2016 roku. Zabezpieczeniem Umowy jest weksel in blanco wraz z deklaracją

- wekslową poręczony przez Stalprofil S.A. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Zawarta Umowa nie przewiduje kar umownych.
3. Umowa o kredyt obrotowy zawarta w dniu 25.04.2016 roku z mBank S.A. na kwotę 6.144 tys. eur. Kredyt przeznaczony jest na zakup rur stalowych i zostanie wykorzystany jedynie na płatności z tytułu akredytyw otwartych w ramach przedmiotowego kredytu. Kredyt został udzielony do 14.09.2016 roku. Kredyt został spłacony zgodnie z zapisami umowy.
 4. Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. Przedmiotem Umowy jest wydanie na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie gwarancji zwrotu zaliczki. Przedmiotowa gwarancja została udzielona jako zabezpieczenie zwrotu/rozliczenia zaliczki w związku z realizacją podpisanej przez konsorcjum firm w składzie Izostal S.A. (Lider konsorcjum) oraz Stalprofil S.A., a O.G.P. Gaz-System S.A. umowy częściowej na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN 1000 dla Gazociągu Lwówek – Odolanów zam. 2, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 24/2016 z dnia 03.06.2016 roku. Zgodnie z zapisami Umowy Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. udzieli O.G.P. Gaz-System S.A. gwarancji w wysokości 18.571 tys. PLN z terminem ważności do 27.07.2017 roku. Zabezpieczeniem Umowy są dwa weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi poręczone przez Stalprofil S.A. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Zawarta Umowa nie przewiduje kar umownych.
 5. Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej zawarta z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń Spółka Akcyjna. Przedmiotem Umowy jest wydanie na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie gwarancji zwrotu zaliczki. Przedmiotowa gwarancja została udzielona jako zabezpieczenie zwrotu/rozliczenia zaliczki w związku z realizacją podpisanej przez konsorcjum firm w składzie Izostal S.A. (Lider konsorcjum) oraz Stalprofil S.A., a O.G.P. Gaz-System S.A. umowy częściowej na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN 1000 dla Gazociągu Lwówek – Odolanów zam. 2, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 24/2016 z dnia 03.06.2016 roku. Zgodnie z zapisami Umowy Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna udzieli O.G.P. Gaz-System S.A. gwarancji w wysokości 18.571 tys. PLN z terminem ważności do 27.07.2017 roku. Zabezpieczeniem Umowy są trzy weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi poręczone przez Stalprofil S.A. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Zawarta Umowa nie przewiduje kar umownych.
 6. Aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy na kwotę 25.000 tys. zł. zawarty w dniu 30.06.2016 roku z Bankiem Pekao S.A. ,na mocy którego przedłużony zostaje okres korzystania z udzielonego kredytu z dnia 30.06.2016 roku na 30.06.2018 roku. Pozostałe istotne warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie. Istotne warunki umowy zostały opisane w nocie 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.
 7. Aneks do umowy o kredyt odnawialny zawarty w dniu 30.06.2016 roku z mBank S.A. na mocy którego przedłużony zostaje okres korzystania z udzielonego kredytu z dnia 30.08.2016 roku na 30.08.2018 roku. Pozostałe istotne warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie. Istotne warunki umowy zostały opisane w nocie 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.
 8. Umowa współpracy zawarta w dniu 30.06.2016 roku z mBank S.A. na mocy której Spółka będzie mogła korzystać w terminie do 28.06.2019 roku z linii kredytowej o wartości 70.000 tys. zł., udostępnianej w formie następujących produktów bankowych: kredytów obrotowych o charakterze nieodnawialnym w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł., kredytów odnawialnych do kwoty 70.000 tys. zł., gwarancji w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł., akredytyw bez pokrycia z góry w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oraz hipoteka umowna łączna do kwoty 91.000 tys. zł. ustanowiona na nieruchomości położonej w miejscowości Kolonowskie. Ponadto zabezpieczeniem gwarancji udzielonych w ramach Umowy jest 5 weksli in blanco wraz z deklaracją wekslową. Istotne warunki umowy zostały opisane w nocie 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.

9. Umowa zawarta w dniu 07.07.2016 roku na sprzedaż akcji ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrzu przy ul. Magazynowej 6 na rzecz Spółki Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11a. Przedmiotem umowy jest sprzedaż 5.000.000 (pięciu milionów) sztuk akcji imiennych zwykłych o wartości nominalnej 2,00 PLN (dwa złote) każda Spółki ZRUG Zabrze S.A. na rzecz Spółki Stalprofil S.A. za łączną cenę 10.000.000,00 PLN (dziesięć milionów złotych). Zbywany pakiet akcji stanowi 37,11% udziału w kapitale ZRUG Zabrze S.A. oraz 31,06% udziału w głosach ZRUG Zabrze S.A.
10. Aneks do umowy o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zawartej z bankiem PKO BP S.A. na kwotę 22.000 tys. zł. Na podstawie aneksu przedłużony zostaje okres korzystania z udzielonego kredytu z dnia 08.09.2016 roku na 10.08.2019 roku. Pozostałe istotne warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie.

Umowy ubezpieczenia

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

Przedmiot ubezpieczenia, zakres ubezpieczenia	Łączna suma ubezpieczenia
Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych	240 427
Ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń	61 765
Ubezpieczenie stacjonarnego sprzętu elektronicznego	3 487
Ubezpieczenie przenośnego sprzętu elektronicznego	778
Ubezpieczenie kosztów odtworzenia danych i oprogramowania	400
Ubezpieczenie kosztów dodatkowych	300
Ubezpieczenie maszyn i urządzeń budowlanych	30
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

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 2016 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 Kolonowskiem
- Stalprofil Handel Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

Podmiot dominujący grupy kapitałowej - Stalprofil S.A. - na dzień 31.12.2016 roku posiadał 60,28% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Spółka posiadała na dzień 31.12.2015 roku 5.000.000 sztuk akcji imiennych serii D o wartości nominalnej równej 2,00 zł. za akcją firmy ZRUG Zabrze S.A. (jednostka stowarzyszona). Jest to pakiet dający 37% udziału w kapitale oraz 31% udziału w głosach. Akcje zostały nabyte w drodze subskrypcji prywatnej po cenie równej 2,00 zł za akcję i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.

W dniu 07.07.2016 roku Spółka zawarła umowę sprzedaży akcji ZRUG Zabrze S.A. na rzecz Stalprofil S.A. Przedmiotem umowy jest sprzedaż 5.000.000 (pięciu milionów) sztuk akcji imiennych zwykłych serii D o numerach od 0000001 do 5000000, o wartości nominalnej 2,00 PLN (dwa złote) każda Spółki ZRUG Zabrze S.A. na rzecz Spółki Stalprofil S.A. za łączną cenę 10.000 tys. zł

Pozostałe inwestycje dotyczyły rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych opisanych w nocie 1 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za 2016 rok.

VIII. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

Informacje o transakcjach zawartych z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocy 36 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za 2016 roku.

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

W 2016 roku Spółka była stroną następujących umów dotyczących kredytów i pożyczek:

1. Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągnięty w banku PKO BP S.A. na kwotę 22.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 10.08.2019 roku. 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 wykorzystanej w USD powiększonych o marżę banku. Kredyt może być wykorzystywany w PLN, EUR i USD. 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.
2. Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 02.02.2017 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.
3. Kredyt odnawialny zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 31.08.2018 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.
4. 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.
5. Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągnięty w banku Polska Kasa Opieki S.A. na kwotę 25.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 30.06.2018 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 cesja wierzytelności handlowych oraz zastaw rejestrowy na zapasach bez cesji praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty nie mniejszej niż 100% kwoty udzielonego limitu, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi przez Bank oraz weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 120% limitu.
6. Umowa współpracy z mBank S.A. na mocy której Spółka będzie mogła korzystać w terminie do 28.06.2019 roku z linii kredytowej o wartości 70.000 tys. zł., udostępnianej w formie następujących produktów bankowych: kredytów obrotowych o charakterze nieodnawialnym w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł., kredytów odnawialnych do kwoty 70.000 tys. zł., gwarancji w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł., akredytyw bez pokrycia z góry w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł. 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 weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oraz hipoteka umowna łączna do kwoty 91.000 tys. zł. ustanowiona na nieruchomości położonej w miejscowości Kolonowskie, dla której Sąd Rejonowy w Strzelcach Opolskich, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW nr OP1S/00040617/8, KW nr OP1S/00069370/3 oraz KW nr OP1S/00069371/0. Ponadto zabezpieczeniem gwarancji udzielonych w ramach Umowy jest 5 weksli in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Stan kredytów bankowych na 31.12.2016 roku (bez odsetek od zadłużenia).

	Kwota kredytu według umowy	Zaangażowanie kredytowe na dzień 31.12.2016 r.
Limit kredytowy wielocelowy PKO BP (tys. PLN)	22 000	4 778
Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym mBank S.A. (tys. PLN)	10 000	0
Kredyt odnawialny w mBank S.A. (w tys. PLN)	10 000	10 000
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. (tys. PLN)	5 000	0
Kredyt w formie wielocel. limitu kredytowego w Pekao(tys. PLN)	25 000	8 267
Kredyt obrotowy w mBank S.A. (tys. PLN)	27 206	3 086
Linia kredytowa w mBank S.A. (tys. PLN)	70 000	0

Szczegółowe dane dotyczące zabezpieczeń kredytów według stanu na 31.12.2016 roku zostały przedstawione w nocie 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za 2016 rok.

X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCKACH

Spółka w 2016 roku udzieliła Stalprofil S.A. Odział w Zabrze pożyczki w kwocie 5.872 tys. zł. na regulowanie zobowiązań z tytułu dostaw. Data spłaty pożyczki przypada na 31.07.2018 rok. Pożyczka jest oprocentowana w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR 1M powiększoną o marżę. Szczegółowe informacje dotyczące pożyczki zawarto w nocie 5 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za 2016 rok.

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

Stan udzielonych przez Spółkę gwarancji na 31.12.2016 roku:

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	01.04.2016	0	159	-159
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	28.03.2016	0	129	-129
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	16.03.2017	712	712	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	25.02.2016	0	1 403	-1 403
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	31.01.2016	0	2 049	-2 049
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.09.2016	0	929	-929
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	08.06.2016	0	1 630	-1 630
Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.	usun.wad i usterek	20.12.2016	0	22	-22
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	29.01.2019	95	95	0
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	09.08.2017	27	27	0
Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych POL-AQUA S.A.	usun.wad i usterek	11.04.2020	67	67	0
Ferrum S.A.	usun.wad i usterek	28.04.2017	96	96	0
Ferrum S.A.	usun.wad i usterek	28.04.2017	107	107	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	30.10.2018	767	767	0
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	17.07.2017	17	17	0
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	01.07.2017	77	77	0
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	14.11.2016	0	65	-65
	należ. wyk.	30.08.2016	0	4 824	-4 824
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	od 31.08.2016 do 15.08.2019	1 447	1 447	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.08.2019	1 852	0	1 852
	należ. wyk.	27.06.2017	12 381	0	12 381
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	od 28.06.2017 do 12.06.2020	3 714	0	3 714
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	27.07.2017	18 571	0	18 571
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	27.07.2017	18 571	0	18 571
	należ. wyk.	30.05.2017	3 191	0	3 191
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	od 31.05.2017 do 15.05.2020	957	0	957
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.06.2017	9 573	0	9 573
	należ. wyk.	30.03.2017	69	0	69
BUDIMEX S.A.	usun.wad i usterek	od 31.03.2017 Do 30.04.2020	35	0	35
	należ. wyk.	02.03.2018	14 622	0	14 622
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	Od 03.03.2018 Do 15.02.2021	4 387	0	4 387
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	01.04.2018	15 000	0	15 000
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	01.04.2018	19 000	0	19 000
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	01.04.2018	9 867	0	9 867

Wyżej wymienione gwarancje zostały wystawione przez banki oraz ubezpieczycieli i zabezpieczają odpowiedzialność Izotal 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 Izotal S.A.

Stan udzielonych przez Spółkę poręczeń na 31.12.2016 roku:

Beneficjent	Zobowiązany	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana
Eurovia Polska S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usun. wad i usterek	30.03.2016	0	3 250	-3 250
Bank Zachodni WBK S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	Kredyt obrotowy	10.03.2016	0	7 500	-7 500
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usun. wad i usterek	10.03.2016	0	4 097	-4 097
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	30.04.2016	0	2 959	-2 959
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja wadialna	29.02.2016	0	600	-600
MOTA-ENGIL CENTRAL EUROPE S.A.	Stalprofil S.A. odz. Zabrze	gwarancja należytego wykonania umowy	12.08.2018	125	125	0
JT Spółka Akcyjna S.A.	Stalprofil S.A. odz. Zabrze	gwarancja dobrego wyk. i usun. wad i usterek	11.11.2019	78	0	78
Bank Zachodni WBK S.A.	Stalprofil S.A.	Umowa o Multiliniję	19.02.2019	3 352	0	3 352
Tenneco Silesia Sp. z o.o.	Kolb Sp. z o.o.	usun. wad i usterek	30.06.2018	627	627	0

Wyżej wymienionych poręczeń Izostal S.A. udzielił jednostkom powiązanym – Stalprofil S.A. Odział w Zabrzu (na łączną kwotę 3.555 tys. zł.) i Kolb Sp. z o.o. (na kwotę 627 tys. zł.). Poręczenia te zabezpieczają spłatę ewentualnych zobowiązań wynikających z gwarancji wystawionych przez bank oraz ubezpieczycieli w celu zabezpieczenia realizowanych przez Stalprofil S.A., 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 gwarancji wystawionych w związku z realizowanymi przez Stalprofil S.A. Odział w Zabrzu kontraktami budowlanymi narażona jest na ryzyko związane z realizacją kontraktów na rynku budowy rurociągów przesyłowych oraz innych obiektów przemysłowych.

Zmiana stanu poręczeń udzielonych na rzecz Izostal S.A.

Beneficjent	Poręczyciel	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	27.07.2017	18 571	0	18 571
TUIR WARTA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	27.07.2017	18 571	0	18 571
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.06.2017	9 573	0	9 573
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	01.04.2018	19 000	0	19 000
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	01.04.2018	15 000	0	15 000
InterRisk TU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usun. wad i usterek	15.02.2021	14 622	0	14 622

Wyżej wymienione poręczenia zostały udzielone Izostal S.A. przez jednostkę powiązaną – Stalprofil S.A. jako zabezpieczenie ewentualnych zobowiązań wynikających z gwarancji zwrotu zaliczki oraz gwarancji należytego wykonania i usunięcia wad i usterek. Gwarancje te są zabezpieczeniem zwrotu/rozliczenia zaliczek wynikających z realizacji umów podpisanych przez konsorcjum firm w składzie Izostal S.A. (lider konsorcjum) oraz Stalprofil S.A. Rozliczenie zaliczek nastąpi - zgodnie z zapisami Umowy Ramowej - proporcjonalnie do realizowanych dostaw.

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

W 2016 roku Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2016 rok.

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

Wyszczególnienie	Rok 2016	Rok 2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	47,2%	30,6%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	3,3%	1,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	114,3%	64,4%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	46,7%	60,8%

Zasady wyliczania wskaźników:

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

Wzrost wskaźników zadłużenia w 2016 roku spowodowany jest w znacznej mierze zakupami materiałów związanych z realizacją zamówień ze strony OGP Gaz-System S.A., który według stanu na 31.12.2016 roku jest sfinansowany głównie kredytem kupieckim, bankowym oraz otrzymanymi zaliczkami 73.644 tys. zł. Niemniej zadłużenie Spółki utrzymuje się na bardzo bezpiecznym poziomie.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ zwiększeniu do poziomu 47,2%. Ogólne zadłużenie Spółki wyniosło 172.662 tys. zł. i uległo zwiększeniu w 2016 roku o 90.577 tys. zł, przy równoczesnym wzroście aktywów o 96785 tys. zł. Spółka dokonuje zakupów rur stalowych i taśm gorącowalcowanych z wyprzedzeniem w związku z optymalizacją mocy produkcyjnych.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego uległ zwiększeniu do 3,3%, co wynika głównie z przedłużenia na kolejne 2 lata kredytu odnawialnego zaciągniętego w mBank S.A.

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. Realizacja znaczących kontraktów m.in. na rzecz OGP Gaz-System S.A. będzie się wiązała ze wzrostem zadłużenia krótkoterminowego oraz fluktuacją należności i zapasów.

Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	Rok 2016	Rok 2015
Wskaźnik płynności bieżącej	1,28	1,41
Wskaźnik płynności szybkiej	0,37	0,65

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 2016 roku wskaźnik płynności bieżącej uległ zmniejszeniu, niemniej wciąż utrzymuje 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.

Zmniejszenie wskaźników płynności związane jest ze zwiększeniem zapasów i sfinansowaniem ich zobowiązaniami krótkoterminowymi.

Wskaźniki efektywności zarządzania kapitałem obrotowym

Wyszczególnienie	Rok 2016	Rok 2015
Cykl rotacji zapasów	138,28	103,10
Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług	43,27	80,54
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	62,44	62,76
Cykl operacyjny	181,55	183,63
Cykl konwersji gotówki	119,12	120,87

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 2016 roku o 35 dni, co wynika z optymalizacji mocy produkcyjnych związanej z realizacją znaczących kontraktów na rzecz OGP Gaz-System S.A.

Skrócenie cyklu rotacji należności z tytułu dostaw i usług o 37 dni wynika ze znacznego udziału w sprzedaży zamówień realizowanych na rzecz OGP Gaz-System S.A., gdzie stosowany jest 30 dniowy termin płatności.

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 KUBE 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 2017 roku zamyka się kwotą 1.832 tys. zł. Istotną pozycją w planie są wydatki w kwocie 630 tys. zł. związane z estakadą suwnicową. Pozostałe inwestycje dotyczą głównie usprawnień w obrębie funkcjonowania Centrum Izolacji Antykorozyjnych oraz Centrum Badawczo – Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych jak również wymianą zużywającego się sprzętu.

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.

Zawarta w 2015 roku przez Izostal S.A. (jako lider konsorcjum utworzonego wspólnie ze Stalprofil S.A.) z Gaz-System S.A. umowa ramowa w zakresie dostaw rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na zadania inwestycyjne planowane do 2018 roku otwiera Spółce znaczny rynek zbytu. Umowa dotyczy dostaw 1.057 km rur, na budowę korytarza gazowego Północ – Południe. Inwestycja ma bardzo wysoką rangę i oceniana jest jako kluczowa dla rozwoju regionu i utworzenia wspólnego rynku energetycznego Europy.

Spółka bierze udział w dostawach 280 km., tj. ok 74%. Świadczy to o skuteczności Spółki w konkurencji z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji.

Równocześnie należy podkreślić i dotychczasowe dostawy zostały zrealizowane bez najmniejszych opóźnień.

Według wiedzy Zarządu kolejne przetargi będą rozstrzygane w nadchodzących miesiącach.

Dostawy dotyczyć będą budowy gazociągów głównie w południowej części Polski (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.

Spółka jest w pełni przygotowana logistycznie, produkcyjnie jak i finansowo do obsłużenia potrzeb O.G.P. Gaz-System S.A.

Umowa Ramowa określa warunki udzielania i realizacji umów częściowych, jakie mogą zostać zawarte przez O.G.P. Gaz-System S.A. z Konsorcjum jako jednym z wykonawców. Zamawiający będzie wyłaniał dostawców poszczególnych partii rur (spośród dostawców, z którymi zawarł analogiczne umowy ramowe) w trybie zamkniętych przetargów publicznych.

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.

Opisana wyżej perspektywa dotyczy zakupów rur na rozbudowę systemu przesyłowego w perspektywie najpóźniej do 2018 roku, natomiast już wiadomo o kolejnych planach Gaz-System S.A. dotyczących budowy kolejnego 1000 km gazociągów w perspektywie do 2025 roku.

Jak istotna z perspektywy Unii Europejskiej jest rozbudowa krajowego systemu przesyłowego i korytarza Północ – Południe świadczy chociażby fakt, iż połączenie gazowe Polska – Słowacja otrzymało największe wsparcie ze wszystkich projektów gazowych Unii Europejskiej.

Wzrost inwestycji zapowiada również Polska Spółka Gazownictwa, która w perspektywie najbliższych lat w samej tylko Wielkopolsce planuje wybudować 650 km nowych sieci gazowych. Zamiarem Polskiej Spółki Gazownictwa jest przeprowadzenie gazyfikacji 74 nowych gmin i budowę 350 600 nowych przyłączy oraz ustalić skumulowany wolumen dystrybuowanego gazu w latach 2016-2022 na poziomie 79,06 mld m³.

Znaczne inwestycje zapowiada również Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., które w najbliższych latach planuje inwestować rocznie po ok 2 mld zł. w rozwój sieci dystrybucji gazu.

W zakresie istotnych kontraktów zagranicznych rozpisany przez litewskiego operatora gazociągów przesyłowych – spółkę AB Amber Grid przetarg na dostawę rur DN700 o długości 177 km na budowę połączenia gazowego Polska – Litwa (o którym Spółka informowała w poprzednim Raporcie okresowym) został odroczonej w czasie. Jest to związane ze zmianami projektowymi realizowanymi przez OGP Gaz-System S.A. w części leżącej po Polskiej stronie.

Projektowane jest również połączenie międzysystemowe Polska – Czechy, w ramach którego łącznie po stronie Polskiej i Czeskiej zostanie wybudowane 107 km gazociągu DN1000.

Zarząd Spółki jest przekonany, iż pomimo silnej zagranicznej konkurencji dzięki rozbudowanej sieci dostawców materiałów, w tym rur i taśm gorącowalcowanych jest w stanie pozyskać większość zapotrzebowania rynku krajowego.

Opisane wyżej czynniki pozwalają optymistycznie patrzeć na przyszłość Spółki i dalszy wzrost jej wartości.

XVII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA

W okresie objętym niniejszym raportem nie zaszły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką. Obowiązującym 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 pionach organizacyjnych zarządzanych przez Dyrektora Generalnego, Dyrektora Handlowego, Dyrektora Finansowego, Dyrektora Produkcyjno-Technicznego i Dyrektora Centrum Badawczo-Rozwojowego. Piony organizacyjne nadzorowane są przez Dyrektora Generalnego. Funkcję Dyrektora Generalnego pełni Prezes Zarządu. Zadania Dyrektora Handlowego pełni Wiceprezes Zarządu, który podlega Prezesowi Zarządu - Dyrektorowi Generalnemu.

Rodzaj i nazwy pionów organizacyjnych, biur, zespołów oraz samodzielnych stanowisk pracy bezpośrednio podległych członkom Zarządu, wzajemne stosunki zwierzchnictwa i podległości pomiędzy nimi ustala schemat organizacyjny. Zgodnie z obowiązującym schematem organizacyjnym Prezesowi Zarządu - Dyrektorowi Generalnemu podlegają bezpośrednio:

- Dyrektor Finansowy – Główny Księgowy wraz z podległymi działami
- Dyrektor Centrum Badawczo-Rozwojowego wraz z podległymi działami i wydziałami
- Dyrektor Produkcyjno-Techniczny wraz z podległymi wydziałami i zespołami
- Dział Relacji Inwestorskich i Audytu Wewnętrznego
- Dział Zapewnienia Jakości
- Biuro Zarządu i Personelu
- Pełnomocnik Zarządu ds. Zintegrowanego Systemu Zarządzania
- Inspektor ds. BHP

Wiceprezesowi Zarządu - Dyrektorowi Handlowemu podlega bezpośrednio Dział Sprzedaży Krajowej i Dział Sprzedaży Eksportowej oraz Zespół Magazynów z Działem Logistyki.

Struktura zatrudnienia w Izostal S.A. na dzień 31.12.2016 roku według pionów organizacyjnych.

Wyszczególnienie	31.12.2016	
	Liczba pracowników	Udział
Zarząd	2	1%
Pion Dyrektora Generalnego	14	11%
Pion Dyrektora Finansowego	10	8%
Pion Dyrektora Handlowego	44	34%
Pion Dyrektora Produkcyjno-Technicznego	37	28%
Centrum Badawczo Rozwojowe	24	18%
RAZEM	131	100%

Struktura zatrudnienia w Izostal S.A. na dzień 30.06.2016 roku według charakteru wykonywanej pracy

Wyszczególnienie	31.12.2016	
	Liczba pracowników	Udział
Pracownicy umysłowi	57	44%
Pracownicy fizyczni	74	56%
Razem	131	100%

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

Spółka jest stroną umów z Członkami Zarządu 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 2016 przedstawione zostały w tabeli (w tys. zł.).

	Razem	Wynagrodzenia część stała	Wynagrodzenia część zmienna	Inne świadczenia
MAREK MAZUREK, w tym:				
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	664	323	333	8
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	50	0	50	0
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	160	0	160	0
Niewypłacone wynagrodzenia	31	30	0	1
MICHAŁ PIETREK, w tym:				
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	563	277	285	1
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	72	25	40	7
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	137	0	137	0
Niewypłacone wynagrodzenia	26	26	0	0
RAZEM, w tym:				
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	1 227	600	618	9
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	122	25	90	7
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	297	0	297	0
Niewypłacone wynagrodzenia	57	56	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 2016 przedstawione zostały w tabeli (w tys. zł.)

	Razem
JERZY BERNHARD, w tym:	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	47
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	4
JAN KRUCZAK, w tym:	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	48
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	4
JAN CHEBDA, w tym:	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	48
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	4
LECH MAJCHRZAK, w tym:	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	48
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	4
ADAM MATKOWSKI, w tym:	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	48
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	4
BARANEK ANDRZEJ, w tym	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	48
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	4
RAZEM, w tym:	
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	287
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	24
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewypłacone wynagrodzenia	24

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

XX. INFORMACJA O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Spółka nie posiada tego typu zobowiązań.

XXI. 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 31.12.2016 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 31.12.2016 roku nie posiadali akcji emitenta.

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

Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Izostal S.A. na dzień przekazania raportu za 2016 rok przedstawia niżej zamieszczona tabela. Dane zawarte w tabeli oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy.

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 %
ALTUS TFI S.A.	1 728 576	5,28 %	1 728 576	5,28 %
Pozostali	11 276 424	34,44 %	11 276 424	34,44 %
Razem	32 744 000	100,00 %	32 744 000	100,00 %

W dniu 17.05.2016 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 posiadaniu 5,28% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Izostal S.A., przez ALTUS TFI S.A. z siedzibą w Warszawie.

XXIII. 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.

XXIV. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Spółka nie organizowała programu akcji pracowniczych.

XXV. INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI CHARYTATYWNEJ I SPONSORINGOWEJ

Izostal S.A. to jedna z niewielu firm giełdowych prowadzących swoją działalność na terenie województwa opolskiego. Spółka, czując się częścią lokalnej społeczności, wspiera region w którym prowadzi swoją działalność i realizuje cele społeczne poprzez angażowanie się w inicjatywy, które mają na celu wspieranie edukacji, sportu i kultury a także pomoc osobom potrzebującym. Społeczne zaangażowanie przedsiębiorstwa i etyczny sposób prowadzenia działalności przynoszą korzyści zarówno społeczeństwu, jak i firmie.

Wydatki na działalność sponsoringową i charytatywną nie stanowią istotnej pozycji w wydatkach Spółki.

Cele działalności charytatywnej i sponsoringowej:

- Budowanie trwałych relacji z otoczeniem służących podnoszeniu uznania i zaufania wobec Spółki zarówno jako firmy odpowiedzialnej za lokalną społeczność jak i solidnego i uczciwego pracodawcy;
- Stworzenie jak najlepszych warunków edukacyjnych dla dzieci i młodzieży z Kolonowskiego i okolic;
- Wspieranie osób samotnych i niepełnosprawnych.

Formy i obszary prowadzonej działalności:

- Sport i zdrowy tryb życia – sponsorowanie tych działalności i inicjatyw, które pozwalają na osobiste uczestnictwo w sportowo-rekreacyjnym spędzaniu wolnego czasu pracownikom firmy oraz ich rodzinom oraz inicjatyw rozwijających umiejętności sportowe przede wszystkim dzieci i młodzieży;
- Sfera społeczna – wsparcie dla lokalnych inicjatyw niwelujących bariery społeczne, włączanie pracowników Spółki w działalność charytatywną, wspieranie m.in. szkół specjalnych i domów opieki społecznej, osób niepełnosprawnych i samotnych;

- Edukacja – wsparcie finansowe na zakup pomocy naukowych i sprzętu dydaktycznego dla lokalnych szkół;
- Kultura i ochrona środowiska – wspieranie działań na rzecz ochrony środowiska naturalnego regionu, sponsorowanie regionalnych imprez kulturalnych i turystycznych.

XXVI. INFORMACJA NA TEMAT POLITYKI WYNAGRODZEŃ FUNKCJONUJĄCEJ W SPÓŁCE

W ostatnim roku obrotowym nie nastąpiły istotne zmiany w polityce wynagrodzeń Spółki.

Spółka nie posiada sformułowanej w jednym dokumencie polityki wynagrodzeń. Jednakże funkcjonujące w Spółce wewnętrzne regulacje, w tym Regulamin Wynagradzania oraz inne wewnętrzne akty prawne stanowią, iż forma, struktura i sposób ustalania wynagrodzeń pracowników, kadry menedżerskiej i członków organów jest przejrzysty i efektywny.

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.

Wynagrodzenia stałe członków organów nadzorujących i zarządzających Izostal S.A. ustalone jest jako krotność przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat z zysku ustalonego przez GUS. Członkom Zarządu i kluczowym menedżerom przysługuje także pozafinansowy składnik wynagrodzenia jakim jest korzystanie z samochodu służbowego do celów prywatnych, które odbywa się na zasadach przyjętych w „Zasadach użytkowania samochodów stanowiących własność Izostal S.A.”.

Za element wynagrodzenia w formie świadczenia niepieniężnego Spółka uznaje także składki odprowadzane przez Spółkę na ubezpieczenie członków organów Spółki od odpowiedzialności cywilnej. Ubezpieczeniem takim są objęci członkowie Rady Nadzorczej, Zarządu jak i Prokurenci.

Przy konstruowaniu istniejących w Spółce elementów polityki wynagrodzeń, w wyważony sposób powiązано zmienne składniki wynagrodzenia członków zarządu i kluczowych menedżerów z celami biznesowymi oraz ze standingiem firmy.

Według dotychczasowych opinii Władz Spółki, polityka wynagrodzeń wypracowana i stosowana od kilkunastu lat przez Spółkę jest efektywna, jednakże pomiędzy organami Spółki toczy się ciągły proces konsultacji zmierzający do jej udoskonalenia.

Spółka jest stroną umów o zakazie konkurencji z obecnymi Członkami Zarządu, które szczegółowo opisane są w pkt XVIII.

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

Informacje o umowie zawartej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych zawarte są w nocie 42 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za 2016 rok.

Kolonowskie, dnia 21.03.2017 roku

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

XXVIII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

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

Kolonowskie, dnia 21.03.2017 roku

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

XXIX. 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.

Kolonowskie, dnia 21.03.2017 roku

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

XXX. STANOWISKO ORGANU ZARZĄDZAJĄCEGO WRAZ Z OPINIĄ ORGANU NADZORUJĄCEGO EMITENTA ODNOŚĄCE SIĘ DO WYDANEJ PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADAŃ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH OPINII Z ZASTRZEŻENIEM, OPINII NEGATYWNEJ LUB ODMOWY WYRAŻENIA OPINII O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Powyzsza sytuacja nie wystapila.

XXXI. ŁAD KORPORACYJNY

A. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Od 1 stycznia 2016 r. Spółka stosuje nowy zbiór zasad ładu korporacyjnego, przyjęty przez Radę Giełdy uchwałą z dnia 13 października 2015 roku, pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (dalej DPSN 2016, Dobre Praktyki). Treść dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” jest dostępna na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w sekcji poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych, pod adresem https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw.

Na podstawie zapisów par 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Spółka opublikowała w dniu 1 stycznia 2016 roku raport bieżący nr 1/2016 w systemie EBI. Spółka wskazała w treści tego raportu, które zasady nie są stosowane wraz z komentarzem wskazującym przyczyny ich niestosowania. Cała treść opublikowanego raportu, zgodnie z Zasadą szczegółową DPSN 2016 numer I.Z.1.13 została zamieszczona w załączniku do raportu nr 1/2016 i udostępniona na stronie internetowej Spółki w zakładce Raporty oraz w zakładce Ład Korporacyjny.

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

W roku 2016 Izostal S.A. odstąpił od stosowania jednej rekomendacji: IV.R.2. oraz dwóch zasad szczegółowych: I.Z.1.20., IV.Z.2. wymienionych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Poniżej Izostal S.A. prezentuje treść zasad oraz rekomendacji DPSN od których stosowania odstąpił w roku 2016 wraz z komentarzem wskazującym przyczyny ich niestosowania oraz dodatkowo te zasady i rekomendacje, które nie dotyczą Spółki.

Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.

Zasada nie dotyczy Spółki.

KOMENTARZ SPÓŁKI: Spółka w ciągu ostatnich 5 lat nie publikowała prognoz wyników finansowych.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Zasada nie jest stosowana.

KOMENTARZ SPÓŁKI: Zgodnie z obowiązującymi przepisami, ogłoszenie o zwołaniu walnego zgromadzenia wraz z porządkiem obrad, projekty uchwał, informacje dotyczące podejmowanych uchwał, a także informacje o odstąpieniu od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów obrad oraz informacje o sprzeciwach zgłaszanych do protokołu, podawane są do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących i zamieszczane na stronie internetowej Spółki. Ponadto Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej prezentacje multimedialne przedstawione podczas obrad walnego zgromadzenia, a także 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.

Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Rekomendacje

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana.

KOMENTARZ SPÓŁKI : W walnych zgromadzeniach akcjonariuszy Spółki udział biorą osoby uprawnione, umożliwia się również obecność na walnych zgromadzeniach przedstawicielom mediów. Wszystkie przewidziane prawem informacje o Spółce udostępniane są w stosownych raportach i na stronie internetowej Spółki. 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. W przypadku zainteresowania ze strony Akcjonariuszy, Spółka nie wyklucza jednak możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Zasada nie dotyczy spółki.

KOMENTARZ SPÓŁKI: Akcje spółki Izostal są przedmiotem obrotu tylko na rynku krajowym.

Zasady szczegółowe

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie jest stosowana.

KOMENTARZ SPÓŁKI: W walnych zgromadzeniach akcjonariuszy Spółki udział biorą osoby uprawnione, umożliwia się również obecność na walnych zgromadzeniach przedstawicielom mediów. Wszystkie przewidziane prawem informacje o Spółce udostępniane są w stosownych raportach i na stronie internetowej Spółki. Z uwagi na powyższe brak jest istotnego uzasadnienia dla ponoszenia na ten moment dodatkowych kosztów w celu umożliwienia transmisji przebiegu obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. W przypadku zainteresowania ze strony Akcjonariuszy, Spółka nie wyklucza stosowania ww. zasady w przyszłości.

Wynagrodzenia

Rekomendacje

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Zasada nie dotyczy spółki.

KOMENTARZ SPÓŁKI: W radzie nadzorczej spółki nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń.

Zasady szczegółowe

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie dotyczy spółki.

KOMENTARZ SPÓŁKI: Spółka nie posiada programów motywacyjnych opartych na opcjach lub innych instrumentach powiązanych z akcjami Spółki.

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. Polityka różnorodności

Spółka nie opracowała formalnej polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Niemniej jednak wewnętrzne regulacje, w tym: regulamin pracy Izostal S.A., polityka kadrowa Spółki oraz stosowany przez Spółkę Kodeks Etyki, uwzględniają takie elementy różnorodności jak płeć, wykształcenie, wiek i doświadczenie zawodowe, uznając różnorodność i równość szans w miejscu pracy. Wewnętrzne regulacje Izostal S.A. kładą nacisk na równe traktowanie pracowników w zatrudnieniu, poszanowanie społeczności firmy oraz zakaz dyskryminacji. Spółka podejmuje starania, by zapewnić wszystkim pracownikom równe szanse rozwoju bez dyskryminacji. Zgodnie z zapisami Kodeksu Etyki Spółki, konieczne zróżnicowanie pracowników, oparte na ich umiejętnościach czy kwalifikacjach koniecznych do sprawowania określonej funkcji, nie jest uważane w Spółce za dyskryminację.

Głównym kryterium oceny stosowanym przy wyborze władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów są kompetencje i doświadczenie zawodowe poszczególnych kandydatów.

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

Struktura akcjonariatu Spółki według stanu na 31.12.2016 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 %
ALTUS TFI S.A.	1 728 576	5,28%	1 728 576	5,28%
Pozostali	11 276 424	34,44 %	11 276 424	34,44 %
Razem	32 744 000	100 %	32 744 000	100 %

W dniu 17.05.2016 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 posiadaniu 5,28% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Izostal S.A., przez ALTUS TFI S.A. z siedzibą w Warszawie.

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

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

F. 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.

G. 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.

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

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

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

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

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

I. 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.

J. 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). 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, użytkownia wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

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

K. 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 31.12.2016 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 VIII kadencji na dzień 31.12.2016 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 kolegialnym i składa się z pięciu do siedmiu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną pięcioletnią kadencję.

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

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

W ramach Rady Nadzorczej Izostal S.A. funkcjonuje **Komitet Audytu**. Skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie i na dzień 31.12.2016 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.

Kolonowskie, dnia 21.03.2017 roku

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek



Izostal S.A.
ul. Opolska 29,
47-113 Kolonowskie

tel.: +48 77 40 56 500
fax: +48 77 40 56 501
gieluda@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

