



RAPORT ZA I PÓŁROCZE 2015 ROKU

sporządzony zgodnie z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....4

I. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA, PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI ORAZ WSKAZANIE WŁAŚCIWEGO SĄDU PROWADZĄCEGO REJESTR.....	5
II. CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	6
III. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	6
IV. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SKŁAD KTÓREGO WCHODZĄ WEWNĘTRZNE JEDNOSTKI ORGANIZACYJNE SPORZĄDZAJĄCE SAMODZIELNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE.....	6
V. INFORMACJA DOTYCZĄCA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, KTÓRE ZOSTAŁO OPRACOWANE PRZY ZAŁOŻENIU KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ PRZEZ SPÓŁKĘ WRAZ ZE WSKAZANIEM OKOLICZNOŚCI WSKAZUJĄCEJ NA POWAŻNE ZAGROŻENIA DLA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.....	6
VI. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM SPORZĄDZONYM ZA OKRES, W CIĄGU KTÓREGO NASTĄPIŁO POŁĄCZENIE SPÓŁEK.....	6
VII. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	6

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE..... 12

I. WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO	13
II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30.06.2015 ROKU.....	14
III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.2015 DO 30.06.2015 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)	15
IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2015 ROKU DO 30.06.2015 ROKU.....	16
V. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2015 ROKU DO 30.06.2015 ROKU (METODA POŚREDNIA)	17
VI. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30.06.2015 ROKU	18
1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	18
2. INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	21
3. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	22
4. WARTOŚĆ FIRMY.....	22
5. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	22
6. ZAPASY.....	23
7. NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	23
8. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO.....	25
9. ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	25
10. KREDYTY I POŻYCZKI.....	26
11. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	27
12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	27
13. REZERWY.....	27
14. REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	28
15. GWARANCJE.....	29
16. POZYCJE POZABILANSOWE, W TYM ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	30
17. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO.....	31

18.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	31
19.	OBLIGACJE ZAMIENNE NA AKCJE	31
20.	KAPITAŁ PODSTAWOWY.	31
21.	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	32
22.	KAPITAŁ REZERWOWY I ZAPASOWY.....	32
23.	AKCJE WŁASNE	32
24.	DYWIDENDY	32
25.	NIEPEWNOŚĆ KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	32
26.	POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	33
27.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	33
28.	DANE DOTYCZĄCE KOSZTÓW RODZAJOWYCH ORAZ KOSZTÓW ZATRUDNIENIA	34
29.	PODSTAWOWE DANE DOTYCZĄCE ZATRUDNIENIA	34
30.	KOSZTY I PRZYCHODY FINANSOWE.....	35
31.	DOTACJE PAŃSTWOWE	35
32.	POZOSTAŁE KOSZTY I PRZYCHODY OPERACYJNE	36
33.	PODATEK DOCHODOWY	36
34.	UMOWY O BUDOWĘ.....	37
35.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	37
36.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	39
37.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	39
38.	INSTRUMENTY FINANSOWE	40
39.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE STOSOWANIA MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ORAZ INFORMACJA O PORÓWNYWALNOŚCI PRZEDSTAWIONYCH DANYCH.	42
40.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	42
41.	WYNAGRODZENIA BIEGŁEGO REWIDENTA.....	43
42.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI	43
<u>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI IZOSTAL S.A. W I PÓŁROCZU 2015 ROKU.....</u>		44

I.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W SKRÓCONYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA I PÓŁROCZE 2015 ROKU	45
II.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	47
III.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.....	49
IV.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM	49
V.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI	50
VI.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	50
VII.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	51
VIII.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	52

IX. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK	52
X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH	53
XI. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	53
XII. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	54
XIII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	54
XIV. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	54
XV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	56
XVI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO.	56
XVII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA	58
XVIII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA	59
XIX. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA.....	59
XX. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA	60
XXI. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WZA.	60
XXII. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	60
XXIII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	60
XXIV. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	60
XXV. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	61
XXVI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	61



WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SPORĄDZONEGO ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015 ROKU

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 30.06.2015 roku przedstawiał się następująco:

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

Skład Zarządu Spółki na dzień 30.06.2015 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 30.06.2015 roku oraz za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 wraz z danymi porównawczymi za analogiczne okresy roku 2014.

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe opracowane zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej.

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie Spółek.

VII. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe Izostal S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i obejmuje okres od 01.01 do 30.06.2015 r. i okres porównywalny od 01.01 do 30.06.2014 r.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na 30.06.2015 r. i 30.06.2014 r., jej wyniki oraz przepływy pieniężne za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 roku i od 01.01.2014 do 30.06.2014 roku.

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

Począwszy od 01.01.2015 roku Spółka przeszła z ustalania kosztu rozchodu zapasów z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO) na metodę szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen. Wpływ zmiany na prezentowane wyniki Spółki był nieznaczny.

Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2015.

W roku 2015 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 2015 roku:

- Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku;
- Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku;
- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze” – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku.

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

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30.06.2015 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie;
- Poprawki do MSSF (2012-2014) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – planowane obowiązywanie w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 – Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- MSSF 14 „Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczone” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne”- wyjaśnienia odnośnie dozwolonych do stosowania metod amortyzacji - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 1 „Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji” obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 „Jednostki Inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku od konsolidacji” obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 27 „Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym” obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

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

Opis przyjętych zasad rachunkowości

Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie funkcjonalnej.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki jest PLN.

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

Transakcje i salda

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Amortyzacja środków trwałych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	od 40 do 50 lat
Maszyny i urządzenia	od 3 do 25 lat
Środki transportu	od 5 do 10 lat
Pozostałe środki trwałe	od 4 do 40 lat

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

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

Wartości niematerialne

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

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

Leasing

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

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

Inwestycje

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

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

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

Zapasy

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

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

Począwszy od 01.01.2015 roku Spółka przeszła z ustalania kosztu rozchodu zapasów z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO) na metodę szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen. Wpływ zmiany na prezentowane wyniki Spółki był nieznaczny.

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

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

Dywidendy

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

Podatek dochodowy

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Zasady wyceny produkcji niezakończonych

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

Zasady wyceny wyrobów gotowych

Wyroby gotowe wyceniane są według planowanego kosztu wytworzenia, określonego dla poszczególnych asortymentów. Po zakończeniu każdego miesiąca ustala się rzeczywiste koszty wytworzenia dla realizowanych zleceń. Powstające na wskutek tego odchylenia księgowane są na wyodrębnionych kontach. W trakcie miesiąca wyroby gotowe wyceniane są do rozchodów według planowanego kosztu wytworzenia. Po zakończeniu miesiąca dokonuje się rozliczeń odchyień, 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 27.08.2015 roku

.....
Dyrektor Finansowy
Główny Księgowy
Marek Matheja

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek



SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPORZĄDZONE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015 ROKU

I. WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

Wybrane dane finansowe	w tys. zł.		w tys. EURO	
	Za okres od 01.01. do 30.06.2015 r.	Za okres od 01.01. do 30.06.2014 r.	Za okres od 01.01. do 30.06.2015 r.	Za okres od 01.01. do 30.06.2014 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	90 753	87 418	21 952	20 921
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 746	1 992	664	477
Zysk (strata) brutto	2 592	3 085	627	738
Zysk (strata) netto	2 069	2 468	500	591
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14 688	2 350	-3 553	562
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 281	-3 397	-310	-813
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 061	-3 512	-740	-841
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-19 030	-4 559	-4 603	-1 091
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,06	0,08	0,02	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)	0,06	0,08	0,02	0,02
	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa razem	268 519	246 577	64 018	57 851
Zobowiązania długoterminowe	36 757	38 574	8 763	9 050
Zobowiązania krótkoterminowe	68 668	44 686	16 371	10 484
Kapitał własny	163 094	163 317	38 884	38 317

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób: pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych, zysk (strata) na akcję zwykłą oraz rozwodniony zysk (strata) na akcję zwykłą za I półrocze 2015 r. (I półrocze 2014 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca półrocza. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1341 zł (1 EURO = 4,1784 zł). Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30.06.2015 roku - 1 EURO = 4,1944 zł (na 31.12.2014 roku - 1 EURO = 4,2623 zł).

II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30.06.2015 ROKU

AKTYWA	Nota	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 30.06.2014
A. Aktywa trwale (długoterminowe)		154 007	154 675	149 712
1. Rzeczowe aktywa trwale	1	143 117	143 789	139 147
2. Inne wartości niematerialne	2	576	494	127
3. Inwestycje dostępne do sprzedaży		0	0	0
4. Długoterminowe aktywa finansowe	5	10 000	10 000	10 000
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	251	275	268
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7	63	117	170
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		114 512	91 902	91 408
1. Zapasy	6	48 629	43 808	34 617
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7	65 350	46 539	51 911
w tym z tytułu dostaw i usług	7	63 342	42 765	48 901
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	8	0	0	0
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5	0	0	0
5. Walutowe kontrakty terminowe		5	113	13
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37	528	1 442	4 867
Aktywa razem		268 519	246 577	241 120

PASYWA	Nota	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 30.06.2014
A. Kapitał własny		163 094	163 317	160 862
1. Kapitał podstawowy	20	65 488	65 488	65 488
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	21	38 175	38 175	38 175
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	22	57 368	54 737	54 737
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		-6	-6	0
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		2 069	4 923	2 462
B. Zobowiązania długoterminowe		36 757	38 574	27 479
1. Rezerwy	13	51	51	301
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	211	198	209
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10	13 723	14 694	2 408
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	11	67	502	1 008
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	9	22 705	23 129	23 553
C. Zobowiązania krótkoterminowe		68 668	44 686	52 779
1. Rezerwy	13	418	6	415
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10	37 423	19 352	22 526
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	10	3 685	4 790	4 152
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	11	1 059	1 042	1 026
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	9	25 832	19 129	24 411
w tym z tytułu dostaw i usług	9	21 426	17 123	18 111
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12	251	367	249
7. Walutowe kontrakty terminowe		0	0	0
Pasywa razem		268 519	246 577	241 120

Kolonowskie, dnia 27.08.2015 roku

.....
Dyrektor Finansowy
Główny Księgowy
Marek Matheja

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.2015 DO 30.06.2015 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

WARIANT KALKULACYJNY	Nota	Za okres od 01.01 do 30.06.2015	Zakres od 01.01 do 30.06.2014
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	27	90 753	87 418
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28	82 383	80 883
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży		8 370	6 535
D. Koszty sprzedaży	28	743	880
E. Koszty ogólnego zarządu	28	4 936	5 358
F. Pozostałe przychody	32	526	2 111
G. Pozostałe koszty	32	471	416
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej		2 746	1 992
I. Przychody finansowe	30	553	1 857
J. Koszty finansowe	30	707	764
K. Zysk/strata brutto		2 592	3 085
L. Podatek dochodowy	33	523	617
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej		2 069	2 468
N. Pozostałe dochody całkowite		0	0
- zysk/strata aktuarialna dotycząca rezerw na świadczenia pracownicze		0	0
- Zyski/straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny		0	0
- Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)		0	0
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		0	0
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych		0	0
O. Dochody całkowite razem		2 069	2 468

Zysk na jedną akcję	Za okres od 01.01 do 30.06.2015	Zakres od 01.01 do 30.06.2014
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (w zł.)	0,06	0,08
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy (w zł.)	0,06	0,08
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (w zł.)	0,06	0,08
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy (w zł.)	0,06	0,08

Kolonowskie, dnia 27.08.2015 roku

.....
Dyrektor Finansowy
Główny Księgowy
Marek Matheja

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2015 ROKU DO 30.06.2015 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 01.01.2015	65 488	38 175	0	54 737	-6	4 923	163 317
Zmiany w kapitale własnym w I półroczu 2015	0	0	0	2 631	0	-562	2 069
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	2 069	2 069
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0	0	0
Przychody i koszty ogółem ujęte w I półroczu 2015	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
Dywidendy	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
Saldo na dzień 30.06.2015 roku	65 488	38 175	0	57 368	-6	2 069	163 094

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2014	65 488	38 175	0	45 456	0	13 204	162 323
Zmiany w kapitale własnym w I półroczu 2014	0	0	0	9 281	0	-6 813	2 468
Podział zysku netto	0	0	0	9 281	0	-9 281	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	2 468	2 468
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0	0	0
Przychody i koszty ogółem ujęte w I półroczu 2014	0	0	0	0	0	-3 929	-3 929
Dywidendy	0	0	0	0	0	-3 929	-3 929
Saldo na dzień 30.06.2014 roku	65 488	38 175	0	54 737	0	2 462	160 862

Kolonowskie, dnia 27.08.2015 roku

.....
Dyrektor Finansowy
Główny Księgowy
Marek Matheja

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

V. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2015 ROKU DO 30.06.2015 ROKU (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2015	Za okres od 01.01 do 30.06.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	2 592	3 085
Korekty o pozycje:	-17 280	-735
Amortyzacja środków trwałych	2 438	2 497
Amortyzacja wartości niematerialnych	37	23
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	51	-23
Koszty i przychody z tytułu odsetek	515	436
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-43	-1 540
Zmiana stanu rezerw	412	367
Zmiana stanu zapasów	-4 821	-8 781
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-19 280	10 567
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	4 013	-3 780
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-602	-501
Inne korekty	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-14 688	2 350
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	574	257
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	133
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Splaty udzielonych pożyczek	0	10 000
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 815	3 711
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	10 000
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	-40	-76
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-1 281	-3 397
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Splata kredytów i pożyczek	2 076	2 570
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	510	477
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	0	0
Zapłacone odsetki	475	465
Inne	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-3 061	-3 512
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-19 030	-4 559
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	-17 851	-3 099
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	11	9
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	-36 881	-7 658

Kolonowskie, dnia 27.08.2015 roku

.....
Dyrektor Finansowy
Główny Księgowy
Marek Matheja

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

VI. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30.06.2015 ROKU

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Zakres zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w I półroczu 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	924	124	434	293	1 775
– nabycie	0	924	124	430	297	1 775
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	4	-4	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	-91	-25	-24	-140
– likwidacja	0	0	0	-13	-6	-19
– aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
– sprzedaż	0	0	-91	-12	-18	-121
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	1 297	100 532	1 920	67 197	5 641	176 587
Umorzenie na początek okresu	0	6 911	1 059	21 184	2 009	31 163
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	0	895	141	1 285	117	2 438
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	-82	-25	-24	-131
– likwidacja	0	0	0	-13	-6	-19
– sprzedaż	0	0	-82	-12	-18	-112
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na koniec okresu	0	7 806	1 118	22 444	2 102	33 470
Wartość księgowa netto na początek okresu	1 297	92 697	828	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	92 726	802	44 753	3 539	143 117
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	1 297	92 726	802	44 753	3 539	143 117

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

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

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

Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych:

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2015 roku	Stan na 30.06.2014 roku
1. Własne	136 518	132 656
2. Używane na podstawie umów najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	6 599	6 491
Razem rzeczowy aktywa trwałe	143 117	139 147

W rzeczowych aktywach trwałych zostały ujęte środki trwałe użytkowane przez Spółkę na podstawie umów leasingu finansowego, których wartość netto na dzień 30.06.2015 roku wynosiła 6.600 tys. zł. i dotyczyła maszyn i urządzeń technicznych oraz środków transportu.

Zobowiązania umowne z tytułu środków trwałych w leasingu na dzień 30.06.2015 roku wyniosły 1.111 tys. zł.

Zakupy inwestycyjne w I półroczu 2015 roku zostały sfinansowane ze środków własnych Spółki.

Główne inwestycje Spółki w I połowie 2015 roku (wraz z nakładami na wartości niematerialne):

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku
- nakłady związane z dokończeniem budowy hali magazynowej rur stalowych	923
- zakup regałów magazynowych	212
- zakup agregatu malarskiego	132
- zakup samochodu osobowego (leasing)	124
- zakup i modernizacja maszyn i urządzeń	240
- wdrożenie nowej wersji systemu IFS Applications	118
- pozostałe zakupy	145
Razem	1 894

W I połowie 2014 roku nakłady inwestycyjne wyniosły 4.033 tys. zł.

Środki trwałe w budowie na dzień 30.06.2015 roku wyniosły 11.906 tys. zł. i składają się na nie:

- budowa hali magazynowej rur stalowych – 6.852 tys. zł.,
- przebudowa systemu dróg wewnątrzzakładowych – 3.530 tys. zł.,
- zakup suwnicy do hali magazynowej rur stalowych – 263 tys. zł.,
- system identyfikacji rur – 200 tys. zł.,
- modernizacja budynków i budowli – 450 tys. zł.,
- zakup regałów magazynowych – 212 tys. zł.
- lokale mieszkaniowe – 209 tys. zł.,
- modernizacja maszyn i urządzeń – 135 tys. zł.,
- pozostałe – 55 tys. zł.,

Następujące środki trwałe stanowią na dzień 30.06.2015 roku zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę kredytów:

- linia do produkcji izolacji (dużych średnic), której wartość netto na 30.06.2015 roku wynosiła 16.635 tys. zł., (zastaw),

Aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2015 roku	Stan na 30.06.2014 roku
Wartość zabezpieczenia (kwota do wysokości której ustanowiono zabezpieczenie)		
Hipoteka	12 500	12 500
Zastaw i przewłaszczenie rzeczowych aktywów trwałych	16 635	16 986
Razem	29 135	29 486
Wartość bilansowa netto		
Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 240	1 297
budynki i budowle	81 019	82 003
urządzenia techniczne i maszyny	16 635	16 986
Pozostałe środki trwałe	0	0
Razem	98 894	100 286

Rzeczowe aktywa trwałe:

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2015 roku	Stan na 30.06.2014 roku
Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 297	1 298
Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	92 727	86 770
Urządzenia techniczne, maszyny	44 753	46 691
Środki transportu	801	969
Inne środki trwałe	3 539	3 419
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	143 117	139 147

Prawo użytkowania wieczystego gruntu dotyczy gruntów położonych w:

- Kolonowskie, ul. Opolska (OP1S/00040617/8, OP1S/00041688/3, OP1S/00062236/3, OP1S/00057383/0, OP1S/00069371/0, OP1S/00069370/3)
- Kolonowskie, ul. Lipowa 5 (OP1S/00052411/1, OP1S/00041687/6)

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

2. Inne wartości niematerialne

Zakres zmian innych wartości niematerialnych w I połowie 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	119	0	119
– nabycie	0	0	0	119	0	119
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0	0	0	0
– likwidacja	0	0	0	0	0	0
– aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	62	0	0	1 718	0	1 780
Umorzenie na początek okresu	38	0	0	1 129	0	1 167
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	6	0	0	31	0	37
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0	0	0	0
– likwidacja	0	0	0	0	0	0
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na koniec okresu	44	0	0	1 160	0	1 204
Wartość księgowa netto na początek okresu	24	0	0	470	0	494
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	24	0	0	470	0	494
Wartość księgowa netto na koniec okresu	18	0	0	558	0	576
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	18	0	0	558	0	576

Zakres zmian innych wartości niematerialnych w I połowie 2014 roku:

Wyszczególnienie	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe		
Wartość brutto na początek okresu	62	0	0	1 200	0	1 262
Zmiana MSR	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, w tym:	0	0	0	13	0	13
– nabycie	0	0	0	13	0	13
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0	0	0	0
– likwidacja	0	0	0	0	0	0
– aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	62	0	0	1 213	0	1 275
Umorzenie na początek okresu	25	0	0	1 100	0	1 125
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	7	0	0	16	0	22
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0	0	0	0
– likwidacja	0	0	0	0	0	0
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na koniec okresu	32	0	0	1 116	0	1 148
Wartość księgowa netto na początek okresu	37	0	0	100	0	137
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	37	0	0	100	0	137
Wartość księgowa netto na koniec okresu	30	0	0	97	0	127
Odpis aktualizujący na koniec okresu		0	0		0	0
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	30	0	0	97	0	127

Według stanu na dzień 30.06.2015 roku głównymi składnikami wartości niematerialnych i prawnych są:

- oprogramowanie komputerowe – 501 tys. zł.,
- oprogramowanie do identyfikacji rur – 47 tys. zł.,
- prace rozwojowe – 18 tys. zł.,
- pozostałe – 10 tys. zł.

3. Nieruchomości inwestycyjne

Spółka nie posiadała na dzień 30.06.2015 roku nieruchomości inwestycyjnych.

4. Wartość firmy

Nie dotyczy.

5. Długoterminowe i krótkoterminowe aktywa finansowe

Według stanu na dzień 30.06.2015 roku długoterminowe aktywa finansowe Izostal S.A. wynoszą 10 mln zł i dotyczą w całości pakietu 5.000.000 szt. akcji ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrzu przy ulicy Magazynowej 6 wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS w Sądzie Rejonowym w Gliwicach pod numerem 0000421793.

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

Według stanu na dzień 30.06.2015 roku Spółka nie posiadała krótkoterminowych aktywów finansowych.

6. Zapasy

Zestawienie zapasów na 30.06.2015 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	23 137	0	401	401	0	0	25 083	23 137	39 500
Materiały pomocnicze	1 326	0	0	0	0	0	598	1 326	
Produkty w toku	0	0	0	0	0	0	0	0	
Wyroby gotowe	3 961	0	164	125	0	39	0	3 922	
Towary	20 244	0	0	0	0	0	50 605	20 244	
RAZEM	48 668	0	565	526	0	39	76 286	48 629	

Zestawienie zapasów na 30.06.2014 roku:

Wyszczególnienie	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
Materiały podstawowe	17 176	0	0	0	0	0	33 612	17 176	42 500
Materiały pomocnicze	2 013	0	0	0	0	0	571	2 013	
Produkty w toku	0	0	0	0	0	0	0	0	
Wyroby gotowe	5 122	0	23	2	0	21	0	5 101	
Towary	10 327	0	0	0	0	0	41 066	10 327	
RAZEM	34 638	0	23	2	0	21	75 249	34 617	

Na dzień 30.06.2015 roku zapasy na łączną kwotę 39.500 tys. zł. stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę kredytów:

- limit kredytowy wielocelowy udzielony przez bank PKO BP S.A. w kwocie 22.000 tys. zł (zastaw na zapasach o wartości 16.500 tys. zł.)
- kredyt w rachunku bieżącym udzielony przez mBank S.A. w kwocie 10.000 tys. zł. (zastaw na zapasach o wartości 6.000 tys. zł.)
- kredyt odnawialny udzielony przez mBank S.A. w kwocie 10.000 tys. zł. (zastaw na zapasach o wartości 10.000 tys. zł.)
- kredyt obrotowy w rachunku bieżącym udzielony przez Bank Zachodni WBK S.A. w kwocie 1.500 tys. EURO (zastaw na zapasach o wartości 7.000 tys. zł.)

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

7. Należności i rozliczenia międzyokresowe

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

Według stanu na dzień 30.06.2015 roku Spółka dokonała odpisów aktualizacyjnych na wszystkie należności zagrożone. W przypadku gdy należność jest ubezpieczona Spółka dokonuje odpisu na wartość udziału własnego w szkodzie.

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

Spółka w przypadku należności eksportowych stosuje 30 - 120 dniowy termin płatności, natomiast w przypadku sprzedaży krajowej 30 - 90 dniowy termin. W I półroczu 2015 roku nie wystąpiły istotne odstępstwa od tych terminów płatności.

Szczegółowa struktura należności Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2015 roku	Stan na dzień 30.06.2014 roku
Należności z tytułu dostaw i usług:	64 203	49 612
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	64 203	49 612
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:	9 988	7 302
należności z tytułu dostaw i usług	9 988	7 297
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	9 988	7 297
pozostałe należności	0	5
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	5
Przedpłaty:	0	5
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	5
Pozostałe należności:	1 469	2 067
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	1 469	2 067
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	654	1 154
- część długoterminowa	63	170
- część krótkoterminowa	591	984
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 029	2 249
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	18	60
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	134	1 552
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	913	757
RAZEM	65 413	52 081

Należności i rozliczenia międzyokresowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2015 roku	Stan na dzień 30.06.2014 roku
a) w walucie polskiej	54 502	43 131
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	10 911	8 950
b1. jednostka/waluta EURO	2 603	2 152
po przeliczeniu na zł	10 911	8 950
Należności krótkoterminowe, razem	65 413	52 081

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2015 roku	Stan na dzień 30.06.2014 roku
a) do 1 miesiąca	21 948	8 053
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	18 449	23 246
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	615	2 497
d) powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	0	0
e) powyżej 1 roku	1 230	0
f) należności przeterminowane	21 961	15 816
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	64 203	49 612
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	861	710
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	63 342	48 902

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2015 roku	Stan na dzień 30.06.2014 roku
a) do 1 miesiąca	16 005	7 298
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 512	1 936
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 022	5 238
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	771	360
e) powyżej 1 roku	2 651	984
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	21 961	15 816
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	861	710
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	21 100	15 106

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie kosztów uzyskanych certyfikatów (49 tys. zł.) oraz ubezpieczeń kontraktowych (13 tys. zł.).

Według stanu na 30.06.2015 oraz 30.06.2014 roku nie istniały należności długoterminowe.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów według stanu na 30.06.2015 roku dotyczą:

- podatku od nieruchomości (241 tys. zł.),
- ubezpieczeń (156 tys. zł.),
- kosztów uzyskanych certyfikatów (82 tys. zł.),
- odpisu na ZFŚS (73 tys. zł.),
- kosztów pozostałych (39 tys. zł.).

Wykazana według stanu na 30.06.2015 roku kwota pozostałych należności w wysokości 1.473 tys. zł. dotyczy głównie należności z tytułu podatku VAT (1.190 tys. zł.).

Odpisy aktualizacyjne według stanu na dzień 30.06.2015 roku w wysokości 913 tys. zł. dotyczą głównie należności z tytułu dostaw i usług (861 tys. zł.)

8. Należności z tytułu podatku dochodowego

Spółka nie posiadała należności z tytułu podatku dochodowego na dzień 30.06.2015 i 30.06.2014 roku.

9. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

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

Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń na 30.06.2015 i 30.06.2014 roku wyniosły odpowiednio 1.005 tys. zł. i 1.317 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń na 30.06.2015 i 30.06.2014 roku wyniosły odpowiednio 432 tys. zł. i 399 tys. zł.

Szczegółowa struktura zobowiązań Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2015 roku	Stan na dzień 30.06.2014 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	21 426	18 111
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	21 426	18 111
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:	6 700	2 314
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 700	2 314
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	6 700	2 314
pozostałe zobowiązania	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
Przedpłaty:	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
Pozostałe zobowiązania:	3 558	5 451
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	3 558	5 451
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	23 553	24 402
- część długoterminowa	22 705	23 553
- część krótkoterminowa	848	849
RAZEM	48 537	47 964

Rozliczenia międzyokresowe przychodów na dzień 30.06.2015 roku wykazane w powyższej tabeli dotyczą:

- rozliczanej w czasie dotacji na zakup środków trwałych otrzymanej w ramach działania 4.4. (Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym) – 17.121 tys. zł.
- rozliczanej w czasie dotacji na zakup środków trwałych otrzymanej w ramach działania 4.5. (Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki). – 6.432 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2015 roku	Stan na dzień 30.06.2014 roku
a) w walucie polskiej	61 805	45 909
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6 445	6 455
b1. jednostka/waluta EURO	1 536	1 550
po przeliczeniu na zł	6 445	6 455
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	68 250	52 364

10. Kredyty i pożyczki

Spółka według stanu na 30.06.2015 roku posiadała następujące zaciągnięte kredyty:

- Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągnięty w banku PKO BP S.A. na kwotę 22.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 08.09.2016 roku. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR 1M dla części wykorzystanej w PLN oraz EURIBOR 1M dla części wykorzystywanej w EUR powiększonych o marżę banku. Kredyt może być wykorzystywany w PLN i EUR. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 16.500 tys. zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, klauzula do dokonywania potrąceń wierzytelności z rachunków prowadzonych w PKO BP S.A.
- Kredyt inwestycyjny zaciągnięty w banku PKO BP S.A. na kwotę 26.000 tys. zł. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie budowy Centrum Izolacji Antykorozyjnych Rur Stalowych. Kredyt został udzielony do 31.03.2016 roku. Spłata kredytu następuje w równych ratach miesięcznych począwszy od stycznia 2010 roku do 31.03.2016 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej izolacji zewnętrznej do fi 1220 mm wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
- Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 02.02.2016 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR O/N powiększone o marżę banku dla części wykorzystanej w PLN oraz LIBOR O/N powiększone o marżę banku dla części wykorzystanej w EUR. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco oraz zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów do produkcji i produktów gotowych w postaci izolowanych rur stalowych w kwocie 6.000 tys. zł. stanowiących własność kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
- Kredyt odnawialny zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 30.08.2016 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów do produkcji i produktów gotowych w postaci izolowanych rur stalowych w kwocie 10.000 tys. zł.
- Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym zaciągnięty w Banku Zachodnim WBK S.A. na kwotę 1.500 tys. EUR. Kredyt został udzielony do 25.01.2016 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi EURIBOR 1M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach materiałów służących do izolacji rur oraz produktów gotowych i towarów w postaci rur w kwocie nie mniejszej niż 7.000 tys. zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
- Kredyt inwestycyjny zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 5.000 tys. zł. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie budowy magazynu rur zlokalizowanego w Kolonowskim przy ul. Opolskiej 29. Kredyt został udzielony do 31.05.2019 roku. Spłata kredytu następować będzie w równych ratach miesięcznych począwszy od lipca 2015 do 31.05.2019. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna do kwoty 6.500 tys. zł na nieruchomości, dla których prowadzona jest księga wieczysta o numerze OP1S/00040617/8 wraz z cesją praw z polisy.

- Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągnięty w banku Polska Kasa Opieki S.A. na kwotę 5.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 30.06.2016 roku. Kredyt może być wykorzystywany w PLN, EUR i USD. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR 1M dla części wykorzystanej w PLN, EURIBOR 1M dla części wykorzystywanej w EUR oraz LIBOR 1M dla części wykorzystywanej w USD powiększonych o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi przez Bank, oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz cesja wierzytelności handlowych w wysokości min. 100% kwoty udzielonego limitu wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia należności w zakresie oraz do wysokości scedowanych wierzytelności.

Stan kredytów i pożyczek na 30.06.2015 roku:

Wyszczególnienie	Termin spłaty	Stan na 31.12.2014 roku	Stan na 30.06.2015 roku		
			Razem	w tym: krótkoterm.	w tym: długoterm.
Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego PKO BP	08.09.2016	4 766	18 822	18 822	0
Kredyt inwestycyjny PKO BP	31.03.2016	4 484	2 408	2 408	0
Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym mBank SA	02.02.2016	5 848	9 066	9 066	0
Kredyt odnawialny mBank SA	30.08.2016	10 000	10 000	0	10 000
Kredyt obrotowy w EUR BZ WBK S.A.	25.01.2016	4 550	4 905	4 905	0
Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w Pekao S.A.	30.06.2016	4 188	4 630	4 630	0
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	31.05.2019	5 000	5 000	1 277	3 723
Razem		38 836	54 831	41 108	13 723

Na saldo kredytów i pożyczek wykazane w tabeli według stanu na dzień 30.06.2015 roku składa się:

- Kwota wykorzystanych kredytów – 54.806 tys. zł,
- Kwota naliczonych odsetek od kredytów - 25 tys. zł.

11. Pozostałe zobowiązania finansowe

Kwota pozostałych zobowiązań finansowych wykazana w bilansie na 30.06.2015 roku dotyczy zobowiązań terminowych z tytułu leasingu (1.111 tys. zł.) w tym zobowiązania krótkoterminowe stanowią 65 tys. zł. oraz wyceny kontraktów zabezpieczających stopę procentową (15 tys. zł).

12. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na 30.06.2015 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wynosiły 251 tys. zł. Według stanu na dzień 30.06.2014 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wynosiły 249 tys. zł.

13. Rezerwy

W nocie ujęto rezerwę na odroczonego podatek dochodowy.

Według stanu na początek roku obrotowego kwota zawiązanonych rezerw wyniosła 255 tys. zł. i składały się na nią:

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

Według stanu na dzień 30.06.2015 roku kwota utworzonych rezerw wyniosła 680 tys. zł. i składały się na nią:

- rezerwa krótkoterminowa na wynagrodzenia w kwocie 418 tys. zł.,
- rezerwa długoterminowa na pokrycie odpraw emerytalnych w kwocie 51 tys. zł.
- rezerwa długoterminowa na odroczonego podatek dochodowy w kwocie 211 tys. zł,

Stan rezerw na 30.06.2015 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	418	13	431
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	418	13	431
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	1	5	6
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	1	5	6
-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	469	211	680
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	418	0	418
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	51	211	262

Stan rezerw na 30.06.2014 roku:

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	0	0	337	119	456
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	36	11	47
-długoterminowe na początek okresu	0	0	301	108	409
Zwiększenia	0	0	648	101	749
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	648	101	749
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	269	11	280
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	269	11	280
-rozwiązane ale niewykorzystane	0	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
Wartość na koniec okresu w tym:	0	0	716	209	925
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	415	0	415
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	301	209	510

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 aktuariusza.

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

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2015 roku	Stan na 30.06.2014 roku
Odprawy emerytalne	51	40
Nagrody jubileuszowe	0	292
Razem	51	332

Zmianę wielkości szacunków w I półroczu 2015 roku przedstawia niżej zamieszczona tabela:

Wartość na początek okresu	52
Koszty zatrudnienia	0
Odsetki netto od zobowiązania netto	0
Zyski/straty aktuarialne	0
Wypłacone świadczenia	-1
Razem	51

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

Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych aktualizowane są na koniec każdego roku obrotowego. W trakcie roku obrotowego wartość rezerw jest zmniejszana o wypłacone odprawy.

Dla oszacowania rezerwy na dzień 31.12.2014 roku aktuariusz przyjął poniższe założenia:

- stopa wzrostu wynagrodzeń – Spółka nie planuje wzrostu wynagrodzeń w 2014 roku.
- prawdopodobieństwo przejścia na emeryturę i rentę - zostało oszacowane w oparciu o dane dotyczące poszczególnych pracowników takie jak: płeć, wiek, dane dotyczące wieku emerytalnego (wiek w którym pracownik Spółki może przejść na emeryturę), oraz dane dotyczące ruchu załogi przedsiębiorstwa w ostatnich trzech latach. Te ostatnie dane obejmują informacje o przyczynach odejść pracowników z przedsiębiorstwa w tym m.in. z przyczyn naturalnych takich jak zgon.
- rotacja – została oszacowana w wysokości 7% rocznie w oparciu o dane statystyczne dotyczące stanu zatrudnienia. Założono ponadto, że rotacja zaczyna maleć z wiekiem w sposób liniowy na dziesięć lat przed wiekiem uprawniającym do emerytury osiągając poziom 0% na trzy lata przed emeryturą;
- stopa dyskontowa – została oszacowana w wysokości 3,5% rocznie i wyznaczona na podstawie rentowności rocznej obligacji skarbowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu (według wskaźnika stopy zwrotu w okresie do wykupu) notowanych na GPW w dniu 31.12.2014 roku.

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

- wiek przejścia na emeryturę – zgodnie z obowiązującymi na 31.12.2014 roku przepisami.

Przyjęta przez aktuariusza metoda wyceny jest następująca:

- zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 19, do wyznaczenia rezerwy użyto metody Prognozowanych Uprawnień Jednostkowych. Rezerwa została wyznaczona w oparciu o przekazane informacje i jej prawidłowość jest uzależniona od ich prawidłowości,
- dla wszystkich świadczeń przyjęto, że nabywanie uprawnień do świadczenia przebiega liniowo od momentu zatrudnienia do chwili uzyskania świadczenia,
- obliczanie rezerwy na przyszłe zobowiązania dokonano na bazie osób zatrudnionych w Spółce według stanu na dzień bilansowy. Rezerwa nie uwzględnia osób, które zostaną przyjęte do pracy po dniu bilansowym ani zmian zasad wypłacania świadczeń, jakie mogą nastąpić w przyszłości.

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	52	56	48	48	56	55	50

15. Gwarancje

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

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

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

16. Pozycje pozabilansowe, w tym zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2015 roku	Stan na dzień 31.12.2014 roku
1. Zobowiązania warunkowe	29 098	31 786
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	16 937	16 937
- udzielonych gwarancji i poręczeń	16 937	16 937
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	12 161	14 849
- udzielonych gwarancji i poręczeń	12 161	14 849
- wekslowe	0	0
- cesje wierzytelności z umów handlowych na zabezpieczenie kredytów	0	0
2. Inne	68 635	68 577
- nie uznane roszczenia skierowane przez kontrahenta na drogę postępowania sądowego	0	0
- zabezpieczenie na majątku (hipoteki, zastawy, przewłaszczenia na zabezpieczenie)	68 635	68 577
w tym: zastaw na środkach trwałych	16 635	16 577
w tym: zastaw na zapasach	39 500	39 500
w tym: hipoteki	12 500	12 500
Pozycje pozabilansowe razem	97 733	100 363

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

Spółka udzieliła następujących gwarancji:

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Zmiana
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	01.04.2016	159	159	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	28.03.2016	129	129	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	03.02.2015	0	1 247	-1 247
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	10.05.2015	0	1 407	-1 407
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	1 403	1 403	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	31.01.2016	2 049	2 049	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	01.12.2015	396	396	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.11.2015	373	373	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.11.2015	883	883	0
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	usun.wad i usterek	07.11.2015	368	368	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.09.2016	929	929	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	08.06.2016	1 630	1 630	0
Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.	usun.wad i usterek	20.12.2016	22	22	0
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.	należ. wyk.	11.03.2015	0	166	-166
	usun.wad i usterek	od 12.03.2015 do 11.04.2020	67	50	17
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.	należ. wyk.	14.11.2015	2 557	2 557	0
	usun.wad i usterek	od 15.10.2015 do 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	65	0	65

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

Spółka udzieliła następujących poręczeń:

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

Wyżej wymienionych poręczeń Izostal S.A. udzielił jednostkom powiązanim: ZRUG Zabrze S.A. na łączną kwotę 14.847 tys. zł. oraz Kolb Sp. z o.o. na łączną kwotę 2.090 tys. zł. Poręczenia te zabezpieczają spłatę ewentualnych zobowiązań wynikających z zaciągniętego przez ZRUG Zabrze S.A. kredytu obrotowego jak również z gwarancji wystawionych przez banki oraz ubezpieczycieli w celu zabezpieczenia realizowanych przez ZRUG Zabrze S.A. oraz Kolb Sp. z o.o. kontraktów oraz przetargów.

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

17. Umowy leasingu operacyjnego

Spółka na dzień 30.06.2015 roku nie jest stroną zawartych umów leasingu operacyjnego.

18. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Według stanu na 30.06.2015 roku Izostal S.A. jest stroną 2 umów leasingu finansowego (Spółka jako korzystający):

- Umowa zawarta 06.01.2009 roku na leasing linii do wewnętrznej izolacji rur stalowych. Płatność ostatniej raty przypada na maj 2016 roku. Wartość netto raty miesięcznej wynosi 89 tys. zł. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel in blanco oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 6.000 tys. zł. na księdze wieczystej nr OP1S/00040617/8.
- Umowa zawarta 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.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe oraz ich wartość bieżąca:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2015 roku		Stan na dzień 30.06.2014 roku	
	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty
w okresie do 1 roku	1 044	1 085	961	1 070
w okresie od 1 roku do 5 lat	67	69	1 008	1 046
w okresie powyżej 5 lat	0	0	0	0
Razem	1 111	1 154	1 969	2 116

19. Obligacje zamienne na akcje

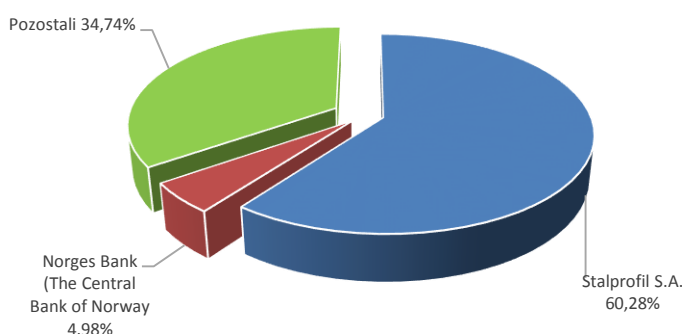
Spółka w 2014 roku nie dokonała emisji obligacji zamiennych na akcje.

20. Kapitał podstawowy.

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

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

Strukturę akcjonariatu Spółki według stanu na 30.06.2015 roku zgodnie z posiadaną przez Zarząd wiedzą przedstawia niżej zamieszczona tabela oraz wykres. Przedstawione dane oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z art. 69 § 1 Ustawy z dnia 29.07.2005 roku o ofercie publicznej [...]



Akcjonariusze	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale [%]
Stalprofil S.A.	19 739 000	60,28 %
Norges Bank (The Center Bank of Norway)	1 629 240	4,98 %
Pozostali	11 375 760	34,74 %
Razem	32 744 000	100 %

21. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W I półroczu 2015 roku nie nastąpiły zmiany wartości nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

22. Kapitał rezerwowy i zapasowy

W I półroczu 2015 roku zwiększono kapitał zapasowy o kwotę 2.631 tys. zł. z podziału zysku za rok obrotowy 2014.

23. Akcje własne

Spółka nie posiadała w I półroczu 2015 roku akcji własnych.

24. Dywidendy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 14.04.2015 roku podjęło uchwałę w sprawie wypłaty z zysku wypracowanego w 2014 roku dywidendy w wysokości 2.292 tys. zł., co daje 0,07 zł na każdą akcję. Termin ustalenia prawa do dywidendy przypadł na dzień 14.07.2015, natomiast termin wypłaty na 03.08.2015 roku.

Dywidenda wykazana jest jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym.

25. Niepewność kontynuacji działalności

Spółce nie są znane przesłanki wskazujące na niepewność kontynuowania działalności.

26. Połączenie jednostek gospodarczych

W I półroczu 2015 roku nie nastąpiło połączenie Spółek.

27. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży w podziale na podstawowe asortymenty:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2015		Za okres od 01.01 do 30.06.2014	
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura
Rury izolowane	29 684	32,7%	39 342	45,0%
w tym: sprzedaż na eksport	6 296	58,9%	4 192	48,7%
Usługi izolacji	2 819	3,1%	1 994	2,3%
w tym: sprzedaż na eksport	1 593	14,9%	1 404	16,3%
Towary, materiały	54 101	59,6%	43 632	49,9%
w tym: sprzedaż na eksport	2 177	20,4%	2 666	4,0%
Pozostała sprzedaż	4 149	4,6%	2 450	2,8%
w tym: sprzedaż na eksport	624	5,8%	345	31,0%
Razem	90 753	100,0%	87 418	100,0%
w tym: sprzedaż na eksport	10 690	100,0%	8 607	100,0%

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2015		Za okres od 01.01 do 30.06.2014	
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura
Przychody ze sprzedaży produktów	29 719	32,7%	39 370	45,0%
Przychody ze sprzedaży usług	6 918	7,6%	4 400	5,0%
Przychody ze sprzedaży materiałów	237	0,3%	1	0,0%
Przychody ze sprzedaży towarów	53 864	59,4%	43 631	50,0%
Przychody ze sprzedaży usług najmu	15	0,0%	16	0,0%
Razem	90 753	100,0%	87 418	100,0%
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług	0	0	0	0

W I półroczu 2015 roku udział przychodów z eksportu w sumie przychodów Spółki wyniósł 11,78%.

Głównymi odbiorcami usług i towarów eksportowanych w I półroczu 2015 roku były firmy z krajów należących do Unii Europejskiej. Największa wartość sprzedaży została zrealizowana do Niemiec (47,28% eksportu), Republiki Czeskiej (15,49% eksportu), na Węgry (10,60% eksportu) oraz do Chorwacji (10,55% eksportu).

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

28. Dane dotyczące kosztów rodzajowych oraz kosztów zatrudnienia

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2015	Za okres od 01.01 do 30.06.2014
Amortyzacja środków trwałych	2 438	2 497
Amortyzacja wartości niematerialnych	37	23
Koszty świadczeń pracowniczych	4 583	4 344
Zużycie surowców, materiałów pomocniczych i energii	26 389	35 021
Koszty usług obcych	3 864	3 418
Koszty podatków i opłat	604	943
Pozostałe koszty	378	440
Koszty marketingu	24	138
Zmiana stanu produktów	-1 088	-769
Koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne jedn.	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	50 833	41 066
RAZEM	88 062	87 121
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	82 383	80 883
Koszty sprzedaży	743	880
Koszty ogólnego zarządu	4 936	5 358
RAZEM	88 062	87 121

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2015	Za okres od 01.01 do 30.06.2014
Koszty wynagrodzeń	3 690	3 468
Koszty ubezpieczeń społecznych	708	661
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	145	147
Pozostałe	40	68
RAZEM	4 583	4 344

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.

29. Podstawowe dane dotyczące zatrudnienia

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2015 roku	Stan na dzień 30.06.2014 roku
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	76	76
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	59	60
w tym Członkowie Zarządu	2	2
Uczniowie	0	0
Zatrudnienie ogółem	135	136

30. Koszty i przychody finansowe

Główne pozycje kosztów i przychodów finansowych:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2015	Za okres od 01.01 do 30.06.2014
Koszty finansowe		
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	547	553
- kredytów	500	477
- zobowiązań	7	0
- pożyczek	0	0
- leasingu	40	76
- zobowiązań budżetowych	0	0
Koszty emisji akcji - zaliczone w ciężar wyniku	0	0
Koszty uzyskanych poręczeń	0	0
Koszty dyskonta weksli	0	0
Straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	0	0
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych, w tym dotyczące:	47	66
- instrumentów zabezpieczających	47	66
Koszty faktoringu	0	6
Odpisy aktualizacyjne należności odsetkowe od odbiorców	18	63
Prowizje bankowe	95	38
Pozostałe	0	38
RAZEM	707	764
Przychody finansowe	0	
Przychody z tytułu odsetek	22	633
Anulacja odsetek otrzymanych	0	0
Dyskonto weksli	0	0
Zyski z tytułu różnic kursowych	396	471
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	77	667
Pozostałe	58	86
RAZEM	553	1 857
Wynik na działalności finansowej	-154	1 093

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

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

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

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

31. Dotacje państwowe

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu tej dotacji na dzień 30.06.2015 roku wyniosły 17.121 tys. zł.

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

priorytetowa: Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia, działanie 4.5.: Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki, poddziałanie 4.5.2.: Wsparcie inwestycji w sektorze usług nowoczesnych. Projekt został zrealizowany w planowanym terminie tj.: do 29.02.2012 roku. Spółka otrzymała środki pieniężne w wysokości 7.261 tys. zł. Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu tej dotacji na dzień 30.06.2015 roku wyniosły 6.432 tys. zł.

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

32. Pozostałe koszty i przychody operacyjne

Główne pozycje pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2015	Za okres od 01.01 do 30.06.2014
Pozostałe koszty operacyjne		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	0	0
Nie uznane reklamacje	0	0
Niedobory inwentaryzacyjne	0	0
Darowizny	2	11
Opłaty sądowe	36	14
Koszty usuwania skutków zdarzeń losowych	15	4
Nieobowiązkowe składki na rzecz organizacji	0	0
Rezerwa na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	418	383
Odszkodowania, kary, grzywny	0	4
Odpisy aktualizacyjne wartości zapasów	0	0
Pozostałe	0	0
RAZEM	471	416
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	43	1 516
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	12	12
Zwrot opłat sądowych	21	5
Otrzymane kary i odszkodowania	14	6
Dotacje	424	426
Rozwiązanie rezerw	6	16
Otrzymane nieodpłatnie aktywa	4	8
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	0	0
Pozostałe	2	122
RAZEM	526	2 111
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	55	1 695

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

33. Podatek dochodowy

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2015	Za okres od 01.01 do 30.06.2014
Bieżący podatek dochodowy	486	561
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	486	561
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	37	56
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstawiania i odwracania się różnic przejściowych	37	56
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące zmian stawek podatkowych	0	0
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	523	617
- przypisane działalności kontynuowanej	523	617
- przypisane działalności zaniechanej	0	0

Bieżący podatek dochodowy

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

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2015	Za okres od 01.01 do 30.06.2014
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2 592	3 085
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	2 592	3 085
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	1 399	1 711
Doliczenia do kosztów	935	382
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	498	1 491
Doliczenia do przychodów	0	28
Wynik po odliczeniach	2 558	2 951
Darowizna	0	0
Dochód do opodatkowania	2 558	2 951
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	486	561

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek wykazany w bilansie i rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2015	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.06.2015	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2014	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.06.2014
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Różnice kursowe				
Wycena środków trwałych	4	-3	10	-58
Wartość środków trwałych w leasingu	32	19	18	-6
Odsetki nie objęte aktualizacją/kary	175	-3	181	165
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	211	13	209	101
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Odpis aktualizacyjny należności	71	0	66	-2
Utrata wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
Różnice kursowe	0	0	0	0
Zarachowane odsetki	5	2	3	1
Rezerwy na świadczenia pracownicze	98	88	63	-1
Rezerwa na odsetki	0	0	0	0
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	19	19	0	-4
Niewypłacone wynagrodzenia	5	0	5	0
Niezafakturowane koszty	0	0	0	0
Niezapłacony ZUS	39	-9	40	-8
Pozostałe	14	-121	91	59
Strata podatkowa możliwa do odliczenia				0
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	251	-24	268	45
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		37		56

34. Umowy o budowę

Spółka nie prowadzi działalności budowlanej.

35. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostką sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest:

Stalprofil S.A.

41-308 Dąbrowa Górnicza; ul. Roździeńskiego 11a

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka 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 30.06.2015	Za okres od 01.01 do 30.06.2014
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku	373	288
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze z lat ubiegłych	51	51
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	141	132
Niewypłacone wynagrodzenia	53	51
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0

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

Dane dotyczące wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2015	Zakres od 01.01 do 30.06.2014
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku	124	120
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze z lat ubiegłych	24	23
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0	0
Niewypłacone wynagrodzenia	25	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 30.06.2015	Okres od 01.01. do 30.06.2014	Okres od 01.01. do 30.06.2015	Okres od 01.01. do 30.06.2014	Okres od 01.01. do 30.06.2015	Okres od 01.01. do 30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Jednostka dominująca	52	4 271	18 588	7 661	0	0	37	58
Podmioty wywierające znaczący wpływ	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki zależne	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	4 300	1 512	260	4	0	105	68	77
Pozostałe podmioty powiązane	0	0	0	0	0	0	0	0

Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązаныmi (w wartościach brutto):

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych na dzień		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych na dzień	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Jednostka dominująca	0	5 109	6 466	2 314
Podmioty wywierające znaczący wpływ	0	0	0	0
Jednostki zależne	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	9 988	2 193	234	0
Pozostałe podmioty powiązane	0	0	0	0

Transakcje z jednostką dominującą

Jednostką dominującą jest Stalprofil S.A.

Zakupy od jednostki dominującej dotyczyły towarów.

Sprzedaż dotyczyła wyrobów hutniczych.

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

Jednostki stowarzyszone

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

Sprzedaż na rzecz ZRUG Zabrze S.A. w głównej mierze dotyczyła towarów, rur izolowanych, usług związanych z budową gazociągu. W I półroczu 2014 Izostal S.A. nie dokonywał zakupów od ZRUG Zabrze S.A. Spółka udzieliła ZRUG Zabrze S.A. poręczenia spłaty zobowiązań z tytułu gwarancji kontraktowych oraz kredytu bieżącego (opisano w nocie 16).

Zakupy od Kolb Sp. z o.o. dotyczyły usług malowania i oczyszczania wew. rur. Natomiast sprzedaż na rzecz Kolb Sp. z o.o. dotyczyła usług badawczych oraz usług najmu i dzierżawy. 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.

36. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2015	Za okres od 01.01 do 30.06.2014
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	2 069	2 468
Zysk/strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk/strata netto	2 069	2 468
Zysk/strata netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	2 069	2 468

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2015	Za okres od 01.01 do 30.06.2014
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	32 744 000	32 744 000
Wpływ rozwodnienia	0	0
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	32 744 000	32 744 000

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2015	Za okres od 01.01 do 30.06.2014
Obliczenie podstawowego zysku/straty netto na jedną akcję (w zł.)	0,06	0,08
Obliczenie rozwodnionego zysku/straty netto na jedną akcję (w zł.)	0,06	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.

37. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dane dotyczące posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2015	Stan na 30.06.2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	410	4 463
Lokaty krótkoterminowe	0	16
Inne	118	388
Razem, w tym:	528	4 867
- środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0	0

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

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2015	Stan na 30.06.2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	528	4 867
Kredyty w rachunkach bieżących	-37 398	-12 516
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-11	-9
Razem	-36 881	-7 658

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

Na dzień 30.06.2015 roku nie występują środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych.

Spółka posiada kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego z podlimitem kredytowym w rachunku bieżącym w banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. na kwotę 22.000 tys. zł. (na dzień 30.06.2015 niewykorzystana kwota wynosiła 2.123 tys. zł.), w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. (na dzień 30.06.2015 niewykorzystana kwota kredytu wynosi 934 tys. zł.), w Banku Pekao S.A. na kwotę 5.000 tys. zł. (na dzień 30.06.2015 niewykorzystana kwota 370 tys. zł.) oraz w banku BZ WBK S.A. na kwotę 1.500 tys. EUR (na dzień 30.06.2015 niewykorzystana kwota 331 tys. eur.)

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

38. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyko walutowe:

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

Na dzień 30.06.2015 roku Spółka posiada następujące otwarte transakcje:

Bank	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zapadalności	Wycena na dzień 30.06.2015 roku
Getin Noble Bank S.A.	FX zakup	643 EUR	4,1885	17.07.2015	5
PKO BP S.A.	IRS	2.408 PLN		31.03.2016	-15

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych według ryzyka stopy procentowej:

Na dzień 30.06.2015	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	408		1
Środki pieniężne	408	0,25%	1
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Lokaty krótkoterminowe	0	0	0
Zobowiązania finansowe	55 932		140
Kredyty bankowe i pożyczki	54 806	0,25%	137
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	1 111	0,25%	3
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	0,25%	0

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

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych według ryzyka walutowego:

Na dzień 30.06.2015	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	11 246		112
Środki pieniężne w EUR	272	1,00%	2
Środki pieniężne w USD	58	1,00%	1
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	1,00%	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	10 911	1,00%	109
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	0	1,00%	0
Walutowe kontrakty terminowe	5		0
Zobowiązania finansowe	6 446		64
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	1	1,00%	0
Kredyty krótkoterminowe w EUR	0	1,00%	64
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	6 445	1,00%	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	0	1,00%	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w CZK	0	1,00%	0
Walutowe kontrakty terminowe	0	1,00%	0

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

Wartości godziwe instrumentów finansowych:

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		Na dzień 30.06.2015	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 30.06.2015	Na dzień 30.06.2014
Aktywa finansowe		65 293	55 807	65 293	55 807
Środki pieniężne	WwWGPWF	528	4 867	528	4 867
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	64 760	50 927	64 760	50 927
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		5	13	5	13
Zobowiązania finansowe		81 152	54 854	81 152	54 854
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	1 111	1 969	1 111	1 969
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	25 235	23 811	25 235	23 811
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	54 806	29 074	54 806	29 074
Walutowe kontrakty terminowe		0	0	0	0

Instrumenty finansowe - przychody, koszty, zyski i straty:

Za okres od 01.01 do 30.06.2015	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		22	238	116	0
Środki pieniężne	WwWGPWF	0	11	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	22	54	0	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	0	0	116	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	173	0	0
Zobowiązania finansowe		-547	158	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	-40	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	-7	0	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	-500	158	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	0	0	0

Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		633	121	1 492	0
Środki pieniężne	WwWGPWF	2	9	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	526	112	1 492	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	105	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	0	0	0
Zobowiązania finansowe		-553	350	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	-76	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	0	326	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	-477	24	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	0	0	0

Różnica w wykazanych w wyżej zamieszczonych tabelach wartości rozwiązania/utworzenia odpisów aktualizujących a saldem tych odpisów wykazanych w notach kosztów i przychodów finansowych i pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych wynika z odpisanych należności na które w poprzednim okresie utworzono odpisy aktualizujące, których wartość na 30.06.2015 roku wyniosła tys. 45 zł., natomiast na 30.06.2014 roku 616 tys. zł.

39. 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.

40. Zdarzenia po dacie bilansu

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

41. Wynagrodzenia biegłego rewidenta

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

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

Rodzaj sprawozdania finansowego	Za okres od 01.01. do 30.06.2015 r.	Za okres od 01.01. do 30.06.2014 r.
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	13	13
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	18	18
RAZEM	31	31

42. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzenia przez Zarząd Izostal S.A. do publikacji w dniu 27.08.2015 roku.

Kolonowskie, dnia 27.08.2015 roku

.....
Dyrektor Finansowy
Główny Księgowy
Marek Matheja

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI IZOSTAL S.A.
W I PÓŁROCZU 2015 ROKU**

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI IZOSTAL S.A. W I PÓŁROCZU 2015 ROKU

I. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W SKRÓCONYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA I PÓŁROCZE 2015 ROKU .

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

W I półroczu 2015 roku Spółka sprzedała produktów, usług i towarów łącznie na 90.753 tys. zł, tj. o 3,8% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Zgodnie z oczekiwaniami Zarządu krajowy rynek rur gazowniczych dopiero wykaże zwiększone zapotrzebowanie w kolejnych kwartałach. Najistotniejszy wpływ na to będzie miała budowa przez Gaz-System S.A. korytarza Północ – Południe.

Najważniejszym dla wyników Spółki w kolejnych kwartałach wydarzeniem było podpisanie w kwietniu Umowy Ramowej z Gaz – System S.A. na dostawy rur izolowanych. Izostal S.A., jako Lider Konsorcjum zawiązanego wraz z Stalprofil S.A. w wyniku przeprowadzenia przetargu publicznego nr ZP/2013/11/0163/PW zawarł z Gaz-System S.A., Umowę Ramową w zakresie dostaw rur dla zadań inwestycyjnych Zamawiającego.

Zawarta umowa określa warunki udzielania i realizacji Umów Częściowych, jakie mogą zostać zawarte przez Zamawiającego ze Spółką jako jednym z wykonawców w trakcie obowiązywania Umowy Ramowej. Umowa Ramowa przewiduje dostawy rur o długości całkowitej 1057 km. Przedmiotem zamówień udzielanych na podstawie Umowy Ramowej będzie dostawa izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie rur stalowych do rurociągowych systemów transportowych DN700 i DN1000.

Umowa Ramowa została zawarta na okres 4 lat, począwszy od dnia jej podpisania przez obie strony. Strony Umowy Ramowej uprawnione są do zawierania Umów Częściowych, których termin realizacji wykracza poza czas trwania Umowy Ramowej, pod warunkiem, że Umowa Częściowa będzie podpisana z wykonawcą w okresie 4 lat od dnia zawarcia Umowy Ramowej.

Łączne wynagrodzenie na realizację Umów Częściowych w ramach Umowy Ramowej nie będzie wyższe niż 1,8 mld zł. netto.

Zdaniem Zarządu biorąc pod uwagę sytuację rynkową wypracowany w I półroczu wynik netto należy ocenić jako bardzo dobry.

Z istotnych kontraktów realizowanych przez Spółkę w I półroczu 2015 roku należy wymienić:

- dostawa 4 km rur DN900 w izolacji zewnętrznej na rzecz klienta z Chorwacji,
- dostawa 22 km rur DN300 w izolacji zewnętrznej na budowę gazociągu relacji Młynowo – Muławki,
- dostawa 7 km rur DN300 w izolacji zewnętrznej na budowę gazociągu Jasło,
- dostawa 4 km rur DN300 w izolacji zewnętrznej na budowę gazociągu relacji Brodnia - Iława,
- dostawa 10 km rur DN60 w izolacji zewnętrznej na budowę KGZ Siedlecza,
- dostawa 6 km rur DN150-250 w izolacji zewnętrznej wraz z powłoką FZM-m na rzecz klienta z Niemiec,
- dostawa 7 km rur DN250 w izolacji zewnętrznej na budowę obwodnicy Zambrowa S8
- dostawa taśm HRC w ilości 5000 ton na rzecz Ferrum S.A.
- dostawa 8 km rur DN80-150 w izolacji zewnętrznej na rzecz kontrahenta z Rumunii.
- dostawa 6 km DN150-200 w izolacji zewnętrznej wraz z 60 łukami izolowanymi na rzecz kontrahenta z Niemiec

W związku z wypracowanym w 2014 roku zyskiem w wysokości 4.923 tys. zł. Zarząd Spółki wystąpił do Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o wypłatę dywidendy w wysokości 0,07 zł na akcję. Wniosek Zarządu przewidywał wypłatę dywidendy w łącznej kwocie 2.292 tys. zł., tj. 47% zysku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 14.04.2015 roku zaakceptowało propozycję Zarządu i ustaliło datę wypłaty dywidendy na 03.08.2015, z dniem ustalenia prawa do dywidendy na 14.07.2015 roku.

W I półroczu 2015 roku Spółka praktycznie ukończyła budowę magazynu rur stalowych. W ramach projektu wybudowano halę o powierzchni 1,7 tys. m² wyposażoną w suwnicę oraz pomieszczenia socjalno-biurowe dla magazynierów. Na sfinansowanie inwestycji został zaciągnięty w mBank S.A. kredyt w kwocie 5.000 tys. zł. Inwestycja ma poszerzyć możliwości Spółki związane z handlem rurami o małych średnicach zapewniając im lepsze warunki składowania, co jest odpowiedzią na wymogi rynku.

Począwszy od 01.01.2015 roku Spółka rozpoczęła korzystanie z nowej wersji zintegrowanego systemu informatycznego - IFS Applications™ 8. Spółka prowadziła prace wdrożeniowe od sierpnia 2014 roku. Wdrożenie nowej wersji poprawi ergonomię obsługi systemu, zwiększy wsparcie funkcjonalne w obszarze zarządzania dokumentacją oraz usprawni proces obsługi faktur. Rozwiązanie obejmuje obszary finansów, produkcji i dystrybucji.

W styczniu Spółka podpisała aneks do umowy o kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 10.000 tys. zł. Zgodnie z zawartym aneksem okres korzystania z kredytu został przedłużony do 2 lutego 2016 roku. Pozostałe warunki kredytu nie uległy zmianie.

W dniu 11.05.2015 roku Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dniem zarejestrował zmianę siedziby Spółki Izostal S.A., która mieści się w Kolonowskim przy ulicy Opolskiej 29.

Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów

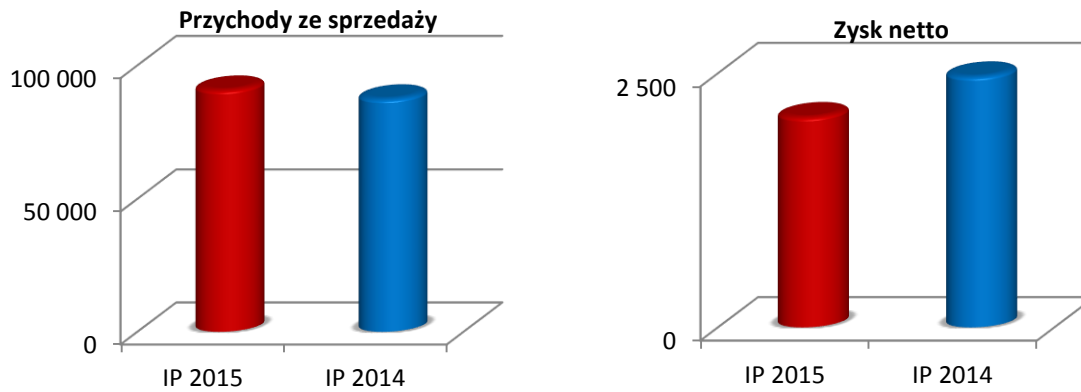
W I półroczu 2015 roku Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 90.753 tys. zł., tj. o 3,8% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Spadek sprzedaży izolacji o 21% Spółka zrekompensowała realizacją kontraktów handlowych oraz świadczeniem usług, gdzie odnotowano wzrost przychodów o 24%. Przedłużająca się procedura zawierania Umowy Ramowej z Gaz-System S.A., która to miała być sfinalizowana w grudniu 2014 roku spowodowała opóźnienie wzrostu popytu na krajowym rynku. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły o 1,9%, co pozwoliło Spółce na wypracowanie marży w wysokości 9,2%, przy 7,5% za I półroczu 2014 roku. Zarząd Spółki konsekwentnie prowadzi restrykcyjną politykę kosztową. Poszczególne pozycje kosztów podlegają budżetowaniu na komórki organizacyjne i bieżącej analizie wykonania.

W zakresie kosztów ogólnego zarządu oszczędności w stosunku do ubiegłego półrocza wyniosły 7,9%, co wynika głównie z optymalizacji podatku od nieruchomości.

Na pozostałej działalności operacyjnej wykazano zysk w wysokości 55 tys. zł.. Największą pozycję w pozostałych przychodach stanowiły rozliczenia międzyokresowe dotacji. W pozostałych kosztach ujęto rezerwy na koszty dotyczące prezentowanego okresu.

Na działalności finansowej Spółka w I półroczu 2015 roku wykazała stratę w wysokości 154 tys. zł., wobec zysku w wysokości 1.093 tys. zł w analogicznym okresie 2014 roku. Różnica wynika głównie z mniejszego zysku na odsetkach od należności handlowych.

Wyżej wymienione czynniki wpłynęły na wypracowanie w I półroczu 2015 roku zysku netto w wysokości 2.069 tys. zł.



Analiza wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa

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

W I półroczu 2015 roku aktywa Spółki wzrosły o 8,9%.

Zapasy uległy zwiększeniu o 4.821 tys. zł (11%), co jest spowodowane zakupami rur. Spółka dostosowuje stan zapasów do aktualnie posiadanego portfela, starając się nie utrzymywać zbyt wysokiego zamagazynowania, ale jednocześnie dążąc do optymalizacji cyklu produkcyjnego.

Należności w I półroczu 2015 roku wzrosły o 18.811 tys. zł. tj. o 40%. Wynika to głównie z wydłużonych cykli rotacji dot. sprzedaży na rzecz firm budowlanych. Spółka zabezpiecza ryzyko wypłacalności swoich klientów realizując sprzedaż w ramach udzielonych limitów ubezpieczeniowych w KUKE S.A., lub stosując inne formy zabezpieczenia. Spółka nie wykazuje w bilansie należności zagrożonych zawiązując odpisy aktualizacyjne.

Analiza wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – pasywa

Kapitał własny Spółki w I półroczu 2015 roku uległ zmniejszeniu o 223 tys. zł. co jest związane z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy kwoty 2.292 tys. zł. i wypracowaniem zysku w wysokości 2.069 tys. zł.

Krótkoterminowe zobowiązania wzrosły o 23.982 tys. zł., tj. o 53,7% co wynika ze sfinansowania należności kredytami.

II. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ

1. Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców

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

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

2. Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych usług

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

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

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

3. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski

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

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

4. Ryzyko zmian cen czynników produkcji

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

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

5. Ryzyko związane ze zmiennością cen rur stalowych

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

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

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

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

6. Ryzyko zmian kursu walutowego

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

7. Ryzyko kredytu kupieckiego

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

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

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

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

Podstawowymi produktami Spółki są izolacje antykorozyjne rur stalowych następujących typów:

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

Spółka nakłada wyżej wymienione izolacje na zakupionych rurach, dostarczając klientowi gotowy wyrób – rurę zaizolowaną, lub świadcząc usługę na rusze powierzony 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 I półroczu 2015 roku wyniosły 90.753 tys. zł, tj. o 3,8% więcej niż w I półroczu 2014 roku. Łączna sprzedaż rur izolowanych oraz usług izolacji w bieżącym okresie wyniosła 32.503 tys. zł. i spadła w stosunku do I półrocza 2014 roku o 21,4%. Przyczyny przejściowego ograniczenia sprzedaży na rynku krajowym zostały opisane w punkcie I niniejszego Sprawozdania Zarządu.

W prezentowanym okresie wzrósł udział sprzedaży towarów w portfelu zamówień Spółki.

Wartościowa struktura sprzedaży:

	I półrocze 2015		I półrocze 2014	
	wartość	udział	wartość	Udział
Rury izolowane	29 684	32,7%	39 342	45,0%
Usługi izolacji	2 819	3,1%	1 994	2,3%
Towary, materiały	54 101	59,6%	43 632	49,9%
Pozostała sprzedaż	4 149	4,6%	2 450	2,8%
Razem	90 753	100,0%	87 418	100,0%

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

W prezentowanym okresie Spółka wykazała wzrost przychodów o 3,8% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Utrzymujący się przejściowy zastój na krajowym rynku izolacji antykorozyjnych Spółka zniwelowała obrotem handlowym. Wzrost sprzedaży wykazano zarówno na rynku krajowym (1,6%) jak i zagranicznym (24,2%). Przyczyny przejściowego ograniczenia sprzedaży na rynku krajowym zostały opisane w nocie I Sprawozdania Zarządu. Spółka eksportowała swoje wyroby do krajów Unii Europejskiej. Główne kierunki eksportu to: Niemcy (47,28% eksportu), Republika Czeska (15,49% eksportu), Węgry (10,60% eksportu) oraz Chorwacja (10,55% eksportu). Przychody ze sprzedaży w podziale na rynek krajowy i eksport:

	I półrocze 2015		I półrocze 2014	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	80 063	88,2%	78 811	90,2%
Eksport	10 690	11,8%	8 607	9,8%
Razem	90 753	100,0%	87 418	100,0%

Podmiotem, którego udział w sprzedaży w I półroczu 2015 przekroczył 10% był:

- Ferrum S.A. z siedzibą w Katowicach (13,45% udziału w sprzedaży),

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

W zakresie zakupów największymi dostawcami Spółki są podmioty oferujące wyroby hutnicze. Izostal S.A. zaopatruje się w wyroby hutnicze zarówno u krajowych jak i zagranicznych dostawców. W zakresie dostawców zagranicznych w I półroczu 2015 roku były to podmioty z Unii Europejskiej.

Głównymi dostawcami Spółki w I półroczu 2015 roku były:

- Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (21,5% udziału w sprzedaży),
- ArcelorMittal (11,8% udziału w sprzedaży),

Izostal S.A. jest powiązany kapitałowo i organizacyjnie ze Stalprofil S.A.

VI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNAČĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Umowy i transakcje handlowe.

1. Umowa Ramowa zawarta w kwietniu 2015 roku z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. na dostawy rur izolowanych. Izostal S.A. jako Lider Konsorcjum w skład którego wchodzi Stalprofil S.A. w wyniku przeprowadzenia przetargu publicznego nr ZP/2013/11/0163/PW zawarł Umowę Ramową w zakresie dostaw rur dla zadań inwestycyjnych O.G.P. Gaz-System S.A. – Część nr 1 oraz Część nr 2. Zawarta umowa określa warunki udzielania i realizacji Umów Częściowych, jakie mogą zostać zawarte przez Zamawiającego ze Spółką jako jednym z wykonawców w trakcie obowiązywania Umowy Ramowej. Umowa Ramowa przewiduje dostawy rur o długości całkowitej około 1057 km dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez O.G.P. Gaz-System S.A. Przedmiotem zamówień udzielanych na podstawie Umowy Ramowej będzie dostawa fabrycznie nowych, izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie rur stalowych do rurociągowych systemów transportowych w podziale na DN 700 i DN 1000. Umowa Ramowa została zawarta na okres 4 lat, począwszy od dnia jej podpisania

przez obie strony. Strony Umowy Ramowej uprawnione są do zawierania Umów Częściowych, których termin realizacji wykracza poza czas trwania Umowy Ramowej, pod warunkiem, że Umowa Częściowa będzie podpisana z wykonawcą w okresie 4 lat od dnia zawarcia Umowy Ramowej. Łączne wynagrodzenie na realizację Umów Częściowych w ramach Umowy Ramowej nie będzie wyższe niż 1,8 mld zł. netto. Kary umowne przewidziane w Umowie zostały szczegółowo opisane w raporcie bieżącym Spółki nr 15/2015.

- 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 I półroczu 2015 roku wyniosła 18.581 tys. zł. Zamówienia i umowy nie przewidują kar umownych, a ich warunki nie odbiegają od powszechnie stosowanych.

Umowy finansowe

- Aneks zawarty dnia 26.01.2015 roku do umowy zawartej z mBank S.A. o kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym na kwotę 10.000 tys. zł. W wyniku zawarcia aneksu przedłużony zostaje okres korzystania z udzielonego kredytu z dnia 02.02.2015 roku na 02.02.2016 roku. Pozostałe istotne warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie. Istotne warunki umowy zostały opisane w nocie 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.

Umowy ubezpieczenia

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

Przedmiot ubezpieczenia, zakres ubezpieczenia	łączna suma ubezpieczenia
Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych	210.298.409,61 zł
Ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń	51.261.056,00 zł
Ubezpieczenie stacjonarnego sprzętu elektronicznego	3.258.620,25 zł
Ubezpieczenie przenośnego sprzętu elektronicznego	752.088,06zł
Ubezpieczenie kosztów odtworzenia danych i oprogramowania	200.000,00 zł
Ubezpieczenie kosztów dodatkowych	100.000,00 zł
Ubezpieczenie OC w związku z posiadanym mieniem i prowadzoną działalnością gospodarczą z włączeniem odpowiedzialności za produkt (Spółki współubezpieczone w ramach niniejszej umowy: Stalprofil S.A., Izostal S.A., Kolb Sp. z o.o.)	30.000.000,00 zł
Ubezpieczenie ryzyk budowlanych	7.000.000,00 zł

Ponadto Spółka jest stroną umowy ubezpieczenia należności zawartej z KUKI. 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 I półrocze 2015 roku.

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

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

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

Podmiot dominujący grupy kapitałowej - Stalprofil S.A. - na dzień 30.06.2015 roku posiadał 60,28% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Spółka posiada 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. Spółka traktuje inwestycję jako długoterminową. Celem inwestycji jest powiązanie kapitałowe obu Spółek, działających w branży gazowniczej i uzyskanie tym samym efektu synergii. ZRUG Zabrze S.A. zapewnia rynek dla produktów Izostal S.A. w zakresie realizowanych przez siebie budów. Pozostałe inwestycje dotyczyły rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych opisanych w nocie 1 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2015 roku.

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

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka nie zawierała z podmiotami powiązanyymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanyymi zostały przedstawione w nocie 35 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2015 roku.

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

W I półroczu 2015 roku Spółka była stroną następujących umów dotyczących kredytów i pożyczek:

1. Kredyt inwestycyjny z dnia 10.07.2009 roku zaciągnięty w PKO BP S.A. w walucie PLN w wysokości 26.000 tys. zł. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę banku. Kredyt udzielony do dnia 31.03.2016 roku.
2. Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 08.09.2010 roku zaciągnięty w PKO BP S.A. w wysokości 22.000 tys. zł. z wykorzystaniem na kredyt w rachunku bieżącym, kredyt obrotowy odnawialny, gwarancje bankowe, akredytywy dokumentowe. Kredyt może być wykorzystany w EUR i PLN. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 1M dla części wykorzystanej PLN oraz EURIBOR 1M dla części wykorzystywanej w EUR powiększonych o marżę banku. Kredyt udzielony do dnia 08.09.2016 roku.
3. Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym z dnia 01.12.2011 roku zaciągnięty w mBank S.A. w walucie PLN i EUR w wysokości 10.000 tys. zł. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR O/N powiększoną o marżę banku dla części wykorzystywanej w PLN oraz LIBOR O/N powiększoną o marżę banku dla części wykorzystywanej w EUR. Kredyt udzielony do dnia 02.02.2016 roku.
4. Kredyt odnawialny z dnia 31.08.2012 roku zaciągnięty w mBank S.A. w wysokości 10.000 tys. zł. z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Kredyt udzielony do dnia 30.08.2016 roku.
5. Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym z dnia 12.06.2013 roku zaciągnięty w Banku Zachodnim WBK S.A. w wysokości 1.500 tys. EURO z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę EURIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Kredyt udzielony do dnia 25.01.2016 roku.
6. Kredyt inwestycyjny z dnia 17.06.2014 roku zaciągnięty w mBank S.A. w wysokości 5.000 tys. zł. z przeznaczeniem na sfinansowanie budowy magazynu rur zlokalizowanego w Kolonowskim przy ulicy Opolskiej. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Kredyt udzielony do dnia 31.05.2019 roku.
7. Kredyt w formie wielocelowego limitu kredytowego z dnia 25.06.2014 roku zaciągnięty w banku Pekao S.A. w walucie PLN, EUR i USD w wysokości 5.000 tys. zł. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku dla części wykorzystywanej w PLN, EURIBOR 1M powiększony o marżę banku dla części wykorzystywanej w EUR i LIBOR 1M powiększoną o marżę banku dla części wykorzystywanej w USD. Kredyt udzielony do dnia 30.06.2016 roku.

Stan kredytów bankowych na 30.06.2015 roku (bez odsetek od zadłużenia).

	Kwota kredytu według umowy	Zaangażowanie kredytowe na dzień 30.06.2015 r.
Kredyt inwestycyjny PKO BP (tys. PLN)	26 000	2 408
Limit kredytowy wielocelowy PKO BP (tys. PLN)	22 000	18 797
Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym mBank S.A. (tys. PLN)	10 000	9 066
Kredyt odnawialny w mBank S.A. (w tys. PLN)	10 000	10 000
Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w BZ WBK S.A. (w tys. EUR)	1 500	4 905
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	5 000	5 000
Kredyt w formie wielocelowego limitu kredytowego w Pekao	5 000	4 630

Szczegółowe dane dotyczące zabezpieczeń kredytów według stanu na 30.06.2015 roku zostały przedstawione w nocie 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.

X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH

Spółka w I półroczu 2015 roku nie udzieliła pożyczek.

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

Stan udzielonych przez Spółkę gwarancji na 30.06.2015 roku:

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Zmiana
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	01.04.2016	159	159	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	28.03.2016	129	129	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	03.02.2015	0	1 247	-1 247
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	10.05.2015	0	1 407	-1 407
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	1 403	1 403	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	31.01.2016	2 049	2 049	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	01.12.2015	396	396	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.11.2015	373	373	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.11.2015	883	883	0
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	usun.wad i usterek	07.11.2015	368	368	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.09.2016	929	929	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	08.06.2016	1 630	1 630	0
Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.	usun.wad i usterek	20.12.2016	22	22	0
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.	należ. wyk.	11.03.2015	0	166	-166
	usun.wad i usterek	od 12.03.2015 do 11.04.2020	67	50	17
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.	należ. wyk.	14.11.2015	2 557	2 557	0
	usun.wad i usterek	od 15.10.2015 do 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	65	0	65

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

Według stanu na 30.06.2015 roku Spółce nie udzielono gwarancji.

Stan udzielonych przez Spółkę poręczeń na 30.06.2015 roku:

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

Wyżej wymienionych poręczeń Izostal S.A. udzielił jednostkom powiązanym: ZRUG Zabrze S.A. na łączną kwotę 14.847 tys. zł. oraz Kolb Sp. z o.o. na łączną kwotę 2.090 tys. zł. Poręczenia te zabezpieczają spłatę ewentualnych zobowiązań wynikających z zaciągniętego przez ZRUG Zabrze S.A. kredytu obrotowego jak również z gwarancji wystawionych przez banki oraz ubezpieczycieli w celu zabezpieczenia realizowanych przez ZRUG Zabrze S.A. oraz Kolb Sp. z o.o. kontraktów oraz przetargów.

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

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

Według stanu na 30.06.2015 roku Spółce nie udzielono poręczeń. Ponadto według stanu na 30.06.2015 roku żaden podmiot nie poręcza zobowiązań Spółki.

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

W I półroczu 2015 roku Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na I półroczu 2015 roku.

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

Wskaźniki zadłużenia

Wyszczególnienie	I półrocze 2015	Rok 2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	30,5%	24,4%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	5,2%	6,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	64,6%	51,0%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	60,7%	66,2%

Zasady wyliczania wskaźników:

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

W I półroczu 2015 roku wskaźniki zadłużenia uległy zwiększeniu na skutek wydłużonego cyklu rotacji należności, który został sfinansowany kredytami. Zadłużenie Spółki utrzymuje się na bardzo bezpiecznym poziomie. Wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ zwiększeniu do poziomu 30,5%. Ogólne zadłużenie Spółki wyniosło 81.872 tys. zł. i uległo zwiększeniu w I półroczu 2015 roku o 36%, przy równoczesnym zwiększeniu aktywów o 8,9%. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego uległ nieznacznemu zmniejszeniu do 5,2% w związku z zwiększeniem do poziomu 6,2% na koniec 2014 roku, głównie w związku ze spłatą kolejnych rat kredytu inwestycyjnego. Spółka posiada stabilną sytuację finansową i bezpieczną strukturę finansowania. Posiadane kapitały zapewniają bezpieczeństwo i stabilność prowadzonej działalności gospodarczej. Ponadto Spółka posiada dostęp do kredytów obrotowych adekwatnych do realizowanych obrotów. Spółka dywersyfikuje zaangażowanie kredytowe w bankach. Izostal S.A. na bieżąco dopasowuje stan utrzymywanych zapasów do realizowanych kontraktów, z kolei dostęp do zewnętrznych źródeł finansowania jest zoptymalizowany do prognozowanych obrotów.

Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	I półrocze 2015	Rok 2014
Wskaźnik płynności bieżącej	1,70	2,10
Wskaźnik płynności szybkiej	0,98	1,10

Zasady wyliczania wskaźników:

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

W I półroczu 2015 roku wskaźniki płynności uległy nieznacznemu zmniejszeniu, jednak wciąż utrzymują się na bardzo bezpiecznym poziomie.

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

Wskaźniki efektywności zarządzania kapitałem obrotowym

Wyszczególnienie	I półrocze 2015	Rok 2014
Cykl rotacji zapasów	96,45	75,2
Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług	125,63	73,4
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	42,50	29,4
Cykl operacyjny	222,09	148,6
Cykl konwersji gotówki	179,59	119,3

Zasady wyliczania wskaźników:

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

Cykl rotacji zapasów uległ wydłużeniu w I półroczu o 21 dni, na co wpływ miały zakupy rur na zamówienia które będą realizowane w II półroczu 2015 roku.

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

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

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

XV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W zakresie inwestycji w rzeczowy majątek trwałe oraz wartości niematerialne plan Spółki na 2015 roku zamyka się kwotą 1.948 tys. zł. Główną pozycją w planie stanowią wydatki na dokończenie budowy hali magazynowej na co planuje się wydać 815 tys. zł. Inwestycja praktycznie została zrealizowana w I półroczu 2015 roku. Kolejną istotną pozycją jest zakup regałów magazynowych służących składowaniu rur stalowych na które przeznaczone zostało 500 tys. zł. Inwestycja została zrealizowana w połowie. Pozostałą część Zarząd zamierza zrealizować w II półroczu 2015 roku.

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

Realizacja zamierzeń inwestycyjnych nie jest zagrożona.

Planowane inwestycje zostaną sfinansowane ze środków własnych Spółki.

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

Dnia 17.04.2015 roku Izostal S.A. jako lider konsorcjum w którym uczestniczy również Stalprofil S.A. podpisał z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. umowę ramową w zakresie dostaw rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na zadania inwestycyjne planowane do 2018 roku. Umowa dotyczy dostaw 1.057 km rur, na budowę korytarza gazowego Północ – Południe (rysunek nr 1). Inwestycja ma bardzo wysoką rangę i oceniana jest jako kluczowa dla rozwoju regionu i utworzenia wspólnego rynku energetycznego Europy.

Rysunek nr 1: Przebieg korytarza Północ-Południe.



źródło: Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A., *Krajowy dziesięcioletni plan rozwoju sieci przesyłowej gazu na lata 2016-2025* PROJEKT, Warszawa, lipiec 2015 r. s. 22.

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.

Umowa Ramowa określa warunki udzielania i realizacji umów częściowych, jakie mogą zostać zawarte przez OGP 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%.

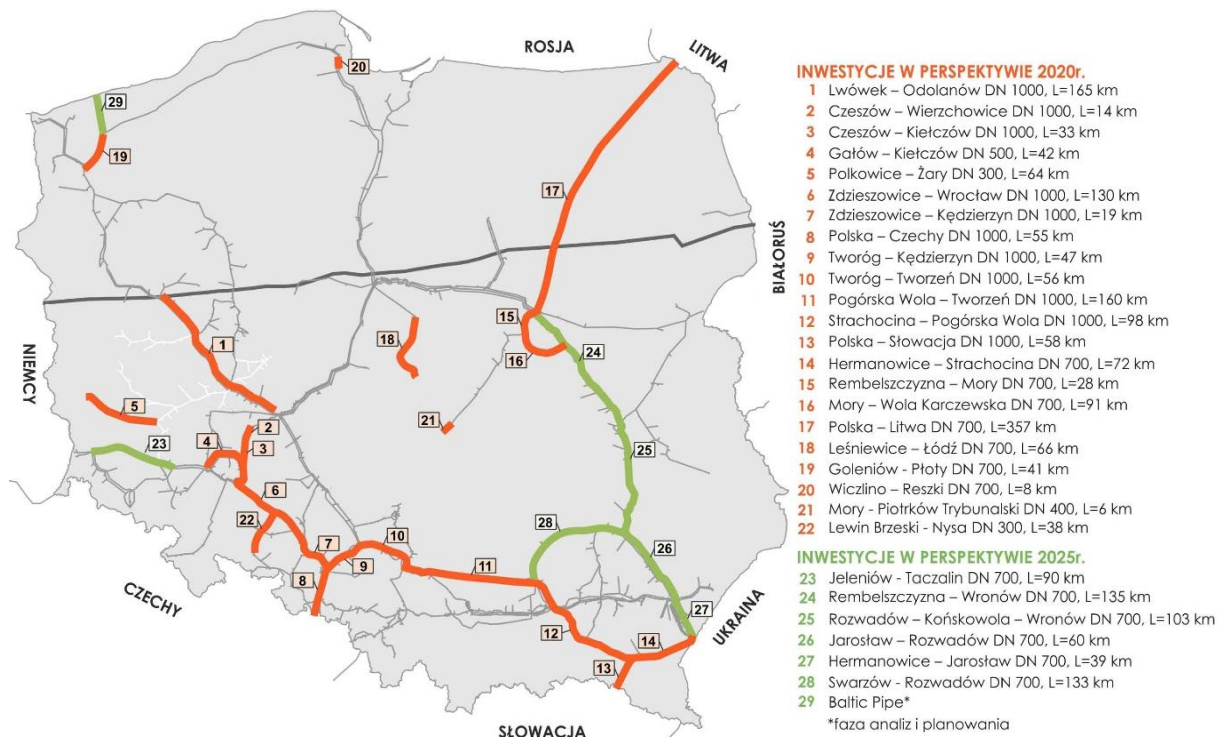
Wprowadzenie tego zapisu jest zrozumiałe z uwagi na dofinansowanie budowanych gazociągów w dużej części środkami z budżetu UE. Ponadto jest korzystne z punktu widzenia Unijnych producentów i firm biorących udział na różny sposób w realizacji zamówienia.

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

Zawarcie Umowy Ramowej stwarza Spółce optymistyczną perspektywę wzrostu sprzedaży w kolejnych kwartałach i latach. Zarząd ocenia bardzo wysoko udział w realizacji tego zamówienia. Warto wspomnieć, iż w pierwszej Umowie Ramowej realizowanej przez OGP Gaz-System S.A. Spółka dostarczyła 44% rur stalowych (386,1km) i wykonała ponad 60% izolacji. Wartość Umowy została przez Zamawiającego określona na 2,3 mld. zł. brutto.

Podpisanie umowy ramowej świadczy o rozpoczęciu II etapu rozbudowy systemu przesyłowego.

OGP Gaz-System S.A. planuje na 2015 rok rozpisanie zamówień na budowę 352 km gazociągów strategicznych DN100.

Rysunek nr 2: Strategiczne inwestycje O.G.P. Gaz-System S.A. planowane w latach 2016-2025.

źródło: Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A., *Krajowy dziesięcioletni plan rozwoju sieci przesyłowej gazu na lata 2016-2025* PROJEKT, Warszawa, lipiec 2015 r. s. 26.

Zaawansowane są również prace przygotowawcze zmierzające do realizacji połączenia gazowego Polska – Litwa. Projekt zakłada budowę przez Gaz-System S.A. gazociągu DN700 o długości 357 km., a po stronie Litewskiej przez AB Amber Grid gazociągu o długości 177 km. Zarząd szacuje, iż realizacja inwestycji rozpocznie się w 2016 roku.

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 HRC jest w stanie pozyskać większość zapotrzebowania rynku krajowego.

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 zwoje zadania poprzez wewnętrzne komórki organizacyjne oraz samodzielne stanowiska pracy. W przyjętej w Spółce strukturze organizacyjnej przedsiębiorstwa podstawowe komórki organizacyjne zgrupowane są według zakresu ich działania w trzech pionach organizacyjnych zarządzanych przez Dyrektora Generalnego, Dyrektora Handlowego i Dyrektora Finansowego. Członkowie Zarządu sprawują bezpośredni nadzór nad funkcjonowaniem określonych pionów. Prezes Zarządu pełni funkcję Dyrektora Generalnego, a Wiceprezes Zarządu - Dyrektora Handlowego i podlega Prezesowi Zarządu - Dyrektorowi Generalnemu.

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

- Centrum Badawczo-Rozwojowe
- Dyrektor Finansowy – Główny Księgowy wraz z podległymi biurami
- Dyrektor Produkcyjno-Techniczny wraz z podległymi mu komórkami organizacyjnymi
- Biuro Zapewnienia Jakości
- Biuro Zarządu i Personelu
- Pełnomocnik Zarządu ds. Zintegrowanego Systemu Zarządzania
- Inspektor ds. BHP

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

Struktura zatrudnienia w Izostal S.A. na dzień 30.06.2015 roku według pionów organizacyjnych.

Wyszczególnienie	30.06.2015	
	Liczba pracowników	Udział
Zarząd	2	1%
Pion Dyrektora Generalnego	12	9%
Pion Dyrektora Finansowego	8	6%
Pion Dyrektora Handlowego	9	7%
Pion Dyrektora Produkcyjno-Technicznego	77	57%
Centrum Badawczo Rozwojowe	27	20%
RAZEM	135	100%

Struktura zatrudnienia w Izostal S.A. na dzień 30.06.2015 roku według charakteru wykonywanej pracy

Wyszczególnienie	30.06.2015	
	Liczba pracowników	Udział
Pracownicy umysłowi	59	44%
Pracownicy fizyczni	76	56%
Razem	135	100%

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

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

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

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

Informacje dotyczące wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących zostały przedstawione w nocie 35 informacji dodatkowej do Skróconego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2015 roku.

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki na dzień 30.06.2015 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 30.06.2015 roku nie posiadali akcji emitenta.

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

Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Izostal S.A. na dzień przekazania raportu za I półrocze 2015 roku przedstawia niżej zamieszczona tabela. Dane zawarte w tabeli oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Stalprofil S.A.	19 739 000	60,28 %	19 739 000	60,28 %
Pozostali	13 005 000	39,72 %	13 005 000	39,72 %
Razem	32 744 000	100 %	32 744 000	100 %

W dniu 25 czerwca 2015 roku Spółka otrzymała zawiadomienie na podstawie art. 69 ust. 1 i ust. 4 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmniejszeniu udziału poniżej 5,00% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Izostal S.A. przez Norges Bank (The Central Bank of Norway) z siedzibą w Oslo.

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

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

XXIII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Spółka nie organizowała programu akcji pracowniczych.

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

Informacje o umowie zawartej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych zawarte są w nocie 41 informacji dodatkowej do Skróconego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2015 roku.

Kolonowskie, dnia 27.08.2015 roku

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

XXV. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

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

Zarząd Izotal S.A. oświadcza, że według swojej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Izotal S.A. za I półrocze 2015 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz, że roczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Kolonowskie, dnia 27.08.2015 roku

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

XXVI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

Zarząd Izotal S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. Kancelaria Porad Finansowo – Księgowych dr. Piotr Rojek Sp. z o.o., dokonujący przeglądu niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Kolonowskie, dnia 27.08.2015 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

