



RAPORT ROCZNY IZOSTAL S.A. ZA ROK 2015

sporządzony zgodnie z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
I. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA, PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI ORAZ WSKAZANIE WŁAŚCIWEGO SĄDU PROWADZĄCEGO REJESTR.....	5
II. CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	6
III. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	6
IV. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SKŁAD KTÓREGO WCHODZĄ WEWNĘTRZNE JEDNOSTKI ORGANIZACYJNE SPORZĄDZAJĄCE SAMODZIELNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE	6
V. INFORMACJA DOTYCZĄCA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, KTÓRE ZOSTAŁO OPRACOWANE PRZY ZAŁOŻENIU KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ PRZEZ SPÓŁKĘ WRAZ ZE WSKAZANIEM OKOLICZNOŚCI WSKAZUJĄCEJ NA POWAŻNE ZAGROŻENIA DLA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.....	6
VI. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM SPORZĄDZONYM ZA OKRES, W CIĄGU KTÓREGO NASTĄPIŁO POŁĄCZENIE SPÓŁEK.....	6
VII. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	6
SPRAWOZDANIE FINANSOWE	12
I. WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO	13
II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU.....	14
III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)	15
IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2015 ROKU DO 31.12.2015 ROKU.....	16
V. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2015 ROKU DO 31.12.2015 ROKU (METODA POŚREDNIA)	17
VI. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU	18
1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	18
2. INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	20
3. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	21
4. WARTOŚĆ FIRMY.....	21
5. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	21
6. ZAPASY.....	22
7. NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	22
8. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO.....	24
9. ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	24
10. KREDYTY I POŻYCZKI.....	25
11. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	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.....	29
17. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO.....	30

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI IZOSTAL S.A. W ROKU 2015..... 43

I.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.	44
II.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	47
III.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.....	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	49
VI.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	50
VII.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	51
VIII.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	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	55
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	58
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. INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI CHARYTATYWNEJ I SPONSORINGOWEJ.	60
XXV. INFORMACJA NA TEMAT POLITYKI WYNAGRODZEŃ FUNKCJONUJĄCEJ W SPÓŁCE.	61
XXVI. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	62
XXVII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	63
XXVIII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	63
XXIX. ŁAD KORPORACYJNY	64



WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2015 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 31.12.2015 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 31.12.2015 roku oraz za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 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 31.12.2015 r. i okres porównywalny od 01.01 do 31.12.2014 r.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na 31.12.2015 r. i 31.12.2014 r., jej wyniki oraz przepływy pieniężne za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku i od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, a 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, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie na dzień 31.12.2015 roku:

- 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 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 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.
- 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 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 wynikające z przeglądu MSSF realizowanych w ramach cyklu 2012-2014 (opublikowane we wrześniu 2014 roku) Dotyczą MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34SF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;

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 31.12.2015 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;
- 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 odroczonej” – 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 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;

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

Leasing

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

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

Inwestycje

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

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

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

Zapasy

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

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

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 ściągłości należnej kwoty już zaliczonej do przychodów, wówczas nieściągalną kwotą lub kwotą, 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 godziwej 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. Powstałe na wskutek tego odchylenia księgowane są na wyodrębnionych kontach. W trakcie miesiąca wyroby gotowe wyceniane są

do rozchodów według planowanego kosztu wytworzenia. Po zakończeniu miesiąca dokonuje się rozliczeń odchyleń, doprowadzając tym samym wartość wyrobów gotowych do kosztu rzeczywistego.

Kapitały własne

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

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

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

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

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

Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

Nie są przydzielane poszczególnym rodzajom szczegółowe elementy i zasoby.

Kolonowskie, dnia 15.03.2016 roku

.....
Dyrektor Finansowy
Główny Księgowy
Marek Matheja

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek



SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2015

I. WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

Wybrane dane finansowe	w tys. zł.		w tys. EURO	
	Za okres od 01.01. do 31.12.2015 r.	Za okres od 01.01. do 31.12.2014 r.	Za okres od 01.01. do 31.12.2015 r.	Za okres od 01.01. do 31.12.2014 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	210 061	209 669	50 197	50 049
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 426	5 268	819	1 258
Zysk (strata) brutto	3 102	6 160	741	1 470
Zysk (strata) netto	2 456	4 923	587	1 175
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 836	1 923	1 873	459
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 573	-11 217	-376	-2 678
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 127	-5 458	-2 181	-1 303
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-2 864	-14 752	-684	-3 521
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,08	0,15	0,02	0,04
Rozwodniona liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,08	0,15	0,02	0,04
	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa razem	268 686	246 577	63 050	57 851
Zobowiązania długoterminowe	25 748	38 574	6 042	9 050
Zobowiązania krótkoterminowe	79 469	44 686	18 648	10 484
Kapitał własny	163 469	163 317	38 359	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 2015 r. (2014 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1848 zł (1 EURO = 4,1893 zł). Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31.12.2015 roku - 1 EURO = 4,2615 zł (na 31.12.2014 roku - 1 EURO = 4,2623 zł).

II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

AKTYWA	Nota	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
A. Aktywa trwale (długoterminowe)		157 778	154 675
1. Rzeczowe aktywa trwale	1	140 887	143 789
2. Inne wartości niematerialne	2	507	494
3. Inwestycje dostępne do sprzedaży		0	0
4. Długoterminowe aktywa finansowe	5	10 000	10 000
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	202	275
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7	6 182	117
w tym z tytułu dostaw i usług	7	6 130	0
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		110 908	91 902
1. Zapasy	6	60 157	43 808
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7	42 766	46 539
w tym z tytułu dostaw i usług	7	40 862	42 765
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	8	0	0
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5	0	0
5. Walutowe kontrakty terminowe		78	113
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38	7 907	1 442
Aktywa razem		268 686	246 577

PASYWA	Nota	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
A. Kapitał własny		163 469	163 317
1. Kapitał podstawowy	20	65 488	65 488
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	21	38 175	38 175
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	22	57 368	54 737
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		-18	-6
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		2 456	4 923
B. Zobowiązania długoterminowe		25 748	38 574
1. Rezerwy	13	67	51
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	266	198
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10	3 085	14 694
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	11	48	502
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	9	22 282	23 129
C. Zobowiązania krótkoterminowe		79 469	44 686
1. Rezerwy	13	3	6
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10	38 638	19 352
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	10	1 609	4 790
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	11	540	1 042
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	9	38 659	19 129
w tym z tytułu dostaw i usług	9	36 622	17 123
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12	20	367
7. Walutowe kontrakty terminowe		0	0
Pasywa razem		268 686	246 577

Kolonowskie, dnia 15.03.2016 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 31.12.2015 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

WARIANT KALKULACYJNY	Nota	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Zakres od 01.01 do 31.12.2014
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28	210 061	209 669
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29	195 522	194 274
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży		14 539	15 395
D. Koszty sprzedaży	29	1 819	1 685
E. Koszty ogólnego zarządu	29	10 184	10 741
F. Pozostałe przychody	33	1 079	2 876
G. Pozostałe koszty	33	189	577
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej		3 426	5 268
I. Przychody finansowe	31	1 741	2 482
J. Koszty finansowe	31	2 065	1 590
K. Zysk/strata brutto		3 102	6 160
L. Podatek dochodowy	34	646	1 237
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej		2 456	4 923
N. Pozostałe dochody całkowite		-12	0
- zysk/strata aktuarialna dotycząca rezerw na świadczenia pracownicze		-14	0
- Zyski/straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny		0	0
- Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)		0	0
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		0	0
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych		-2	0
O. Dochody całkowite razem		2 444	4 923

Zysk na jedną akcję	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Zakres od 01.01 do 31.12.2014
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (w zł.)	0,08	0,15
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy (w zł.)	0,08	0,15
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (w zł.)	0,08	0,15
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy (w zł.)	0,08	0,15

Kolonowskie, dnia 15.03.2016 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 31.12.2015 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 roku 2015	0	0	0	2 631	-12	-175	2 444
Podział zysku netto	0	0	0	2 631	0	-2 631	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	2 456	2 456
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	-12	0	-12
Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2015	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
Dywidendy	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	65 488	38 175	0	57 368	-18	2 456	163 469

	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

Kolonowskie, dnia 15.03.2016 roku

.....
Dyrektor Finansowy
Główny Księgowy
Marek Matheja

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

V. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2015 ROKU DO 31.12.2015 ROKU (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	3 102	6 160
Korekty o pozycje:	4 734	-4 237
Amortyzacja środków trwałych	5 037	4 878
Amortyzacja wartości niematerialnych	105	45
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-13	-69
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 074	966
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-44	-1 549
Zmiana stanu rezerw	3	-291
Zmiana stanu zapasów	-16 349	-17 971
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-2 973	15 990
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	18 747	-5 214
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-853	-1 022
Inne korekty	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	7 836	1 923
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	734	271
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	133
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Spląty udzielonych pożyczek	0	10 000
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 244	11 486
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	10 000
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	-63	-135
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-1 573	-11 217
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	5 000
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Splata kredytów i pożyczek	4 790	4 646
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 034	948
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	2 292	3 929
Zapłacone odsetki	1 011	935
Inne	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-9 127	-5 458
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-2 864	-14 752
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	3	-46
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	-20 715	-17 851

Kolonowskie, dnia 15.03.2016 roku

.....
Dyrektor Finansowy
Główny Księgowy
Marek Matheja

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

VI. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Zakres zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2015 roku:

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

Zakres zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2014 roku:

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

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

Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015 roku	Stan na 31.12.2014 roku
1. Własne	134 526	137 514
2. Używane na podstawie umów najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	6 361	6 275
Razem rzeczowy aktywa trwałe	140 887	143 789

W rzeczowych aktywach trwałych zostały ujęte środki trwałe użytkowane przez Spółkę na podstawie umów leasingu finansowego, których wartość netto na dzień 31.12.2015 roku wynosiła 6.361 tys. zł. i dotyczyła:

- linii do wewnętrznej izolacji rur stalowych – 6.254 tys. zł.,
- samochodu osobowego – 107 tys. zł.

Zobowiązania umowne z tytułu środków trwałych w leasingu na dzień 31.12.2015 roku wyniosły 586 tys. zł.

Zakupy inwestycyjne w 2015 roku zostały sfinansowane ze środków własnych Spółki oraz leasingiem (zakup samochodu osobowego).

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku
- nakłady związane z dokończeniem budowy hali magazynowej rur stalowych	1 419
- zakup regałów magazynowych	212
- zakup agregatu malarskiego	132
- zakup samochodu osobowego	124
- zakup i modernizacja maszyn i urządzeń	453
- wdrożenie nowej wersji systemu IFS Applications	118
- pozostałe zakupy	216
Razem	2 674

W 2014 roku nakłady inwestycyjne wyniosły 11.612 tys. zł.

Środki trwałe w budowie na dzień 31.12.2015 roku wyniosły 559 tys. zł. i składają się na nie:

- system identyfikacji rur – 205 tys. zł.,
- lokale mieszkaniowe – 209 tys. zł.,
- modernizacja maszyn i urządzeń – 113 tys. zł.,
- pozostałe – 32 tys. zł.,

Następujące środki trwałe stanowiły na dzień 31.12.2015 roku zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę kredytów:

- linia do produkcji izolacji (dużych średnic), której wartość netto na 31.12.2015 roku wynosiła 16.220 tys. zł., (zastaw),

Aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015 roku	Stan na 31.12.2014 roku
Wartość zabezpieczenia (kwota do wysokości której ustanowiono zabezpieczenie)		
Hipoteka	12 500	12 500
Zastaw i przewłaszczenie rzeczowych aktywów trwałych	16 220	16 577
Razem	28 720	29 077
Wartość bilansowa netto		
Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 240	1 240
budynki i budowle	86 915	81 481
urządzenia techniczne i maszyny	16 220	16 577
Pozostałe środki trwałe	0	0
Razem	104 375	99 298

Rzeczowe aktywa trwałe:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015 roku	Stan na 31.12.2014 roku
Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 297	1 297
Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	91 772	92 697
Urządzenia techniczne, maszyny	43 602	45 604
Środki transportu	663	828
Inne środki trwałe	3 553	3 363
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	140 887	143 789

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 2015 roku:

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

Zakres zmian innych wartości niematerialnych w 2014 roku:

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

Według stanu na dzień 31.12.2015 roku głównymi składnikami wartości niematerialnych i prawnych są:

- oprogramowanie komputerowe – 437 tys. zł.,
- oprogramowanie do identyfikacji rur – 47 tys. zł.,
- prace rozwojowe – 12 tys. zł.,
- pozostałe – 11 tys. zł.

3. Nieruchomości inwestycyjne

Spółka nie posiadała na dzień 31.12.2015 roku nieruchomości inwestycyjnych.

4. Wartość firmy

Nie dotyczy.

5. Długoterminowe i krótkoterminowe aktywa finansowe

Według stanu na dzień 31.12.2015 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 31.12.2015 roku Spółka nie posiadała krótkoterminowych aktywów finansowych.

6. Zapasy

Zestawienie zapasów na 31.12.2015 roku:

Wyszczególnienie	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
Materiały podstawowe	22 754	0	401	401	0	0	57 578	22 754	39 500
Materiały pomocnicze	1 294	0	0	0	0	0	1 089	1 294	
Produkty w toku	0	0	0	0	0	0	0	0	
Wyroby gotowe	3 775	0	164	129	16	51	0	3 724	
Towary	32 385	0	0	0	0	0	125 341	32 385	
RAZEM	60 208	0	565	530	16	51	184 008	60 157	

Zestawienie zapasów na 31.12.2014 roku:

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

Na dzień 31.12.2015 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 31.12.2015 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 2015 roku nie wystąpiły istotne odstępstwa od tych terminów płatności poza należnościami od ZRUG Zabrze S.A. opisanymi poniżej.

Szczegółowa struktura należności Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2015 roku	Stan na dzień 31.12.2014 roku
Należności z tytułu dostaw i usług:	48 460	43 730
- część długoterminowa	6 130	0
- część krótkoterminowa	42 330	43 730
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:	9 047	6 231
należności z tytułu dostaw i usług	9 047	6 225
- część długoterminowa	6 130	0
- część krótkoterminowa	2 917	6 225
pozostałe należności	0	6
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	6
Przedpłaty:	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
Pozostałe należności:	1 742	3 609
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	1 742	3 609
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	254	346
- część długoterminowa	52	117
- część krótkoterminowa	202	229
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 029	2 249
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	827	378
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	348	1 598
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1 508	1 029
RAZEM	48 948	46 656

Należności i rozliczenia międzyokresowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2015 roku	Stan na dzień 31.12.2014 roku
a) w walucie polskiej	43 677	41 306
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	5 619	5 350
b1. jednostka/waluta EURO	1 319	1 256
po przeliczeniu na zł	5 619	5 350
Należności krótkoterminowe, razem	48 948	46 656

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2015 roku	Stan na dzień 31.12.2014 roku
a) do 1 miesiąca	21 215	14 389
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 623	12 698
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	3 433
d) powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	0	0
e) powyżej 1 roku	7 360	0
f) należności przeterminowane	10 262	13 210
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	48 460	43 730
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 468	965
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	46 992	42 765

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2015 roku	Stan na dzień 31.12.2014 roku
a) do 1 miesiąca	2 859	919
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 366	6 138
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 773	397
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	90	4 940
e) powyżej 1 roku	1 174	816
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	10 262	13 210
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	1 358	965
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	8 904	12 245

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie kosztów uzyskanych certyfikatów (26 tys. zł.) oraz ubezpieczeń kontraktowych (26 tys. zł.).

Należności długoterminowe według stanu na dzień 31.12.2015 roku wynoszą 6.130 tys. zł i w całości dotyczą należności z tytułu dostaw i usług od jednostki powiązanej ZRUG Zabrze S.A. Należności te są przedmiotem zawartego pomiędzy Izostal S.A., a ZRUG Zabrze S.A. porozumienia w sprawie restrukturyzacji zadłużenia, na mocy którego wydłużono terminy płatności dla w/w należności. ZRUG Zabrze S.A. zobowiązuje się do spłaty wierzytelności w systemie ratalnym w latach 2017-2021. W związku z rozłożeniem spłaty zobowiązań na raty od przeterminowanych zobowiązań zostaną naliczone odsetki wg zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M + marża. Postanowienia zawartego porozumienia wydłużają termin spłaty należności na lata 2017-2021, a zatem zostały one wyłączone z normalnego cyklu operacyjnego Spółki, określonego w MSR 1 par.68. Zgodnie z wymogami MSR 39 Spółka oszacowała przepływy pieniężne wynikające z zawartego porozumienia, a następnie zdyskontowała je korzystając z wewnętrznej stopy zwrotu, wynikającej z zawartych Porozumień. Uwzględniając fakt, że rynkowa stopa zwrotu, jaka była oczekiwana na dzień pierwotnych transakcji jest zbliżona do stopy zwrotu z zawartym porozumieniem i tym samym nie zachodzi zmiana istotnych warunków umownych, Spółka dokonała zmiany prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów według stanu na 31.12.2015 roku dotyczą:

- ubezpieczeń (72 tys. zł.),
- kosztów uzyskanych certyfikatów (72 tys. zł.),
- przekazanych zaliczek (40 tys. zł.),
- kosztów pozostałych (18 tys. zł.).

Wykazana według stanu na 31.12.2015 roku kwota pozostałych należności w wysokości 1.742 tys. zł. dotyczy głównie należności z tytułu podatku (1.656 tys. zł.).

Odpisy aktualizacyjne według stanu na dzień 31.12.2015 roku w wysokości 1.508 tys. zł. dotyczą głównie należności z tytułu dostaw i usług (1.468 tys. zł.)

8. Należności z tytułu podatku dochodowego

Spółka nie posiadała należności z tytułu podatku dochodowego na dzień 31.12.2015 i 31.12.2014 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 31.12.2015 i 31.12.2014 roku wyniosły odpowiednio 634 tys. zł. i 1.020 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń na 31.12.2015 i 31.12.2014 roku wyniosły odpowiednio 518 tys. zł. i 476 tys. zł.

Szczegółowa struktura zobowiązań Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2015 roku	Stan na dzień 31.12.2014 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	36 622	17 123
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	36 622	17 123
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:	1 889	3 881
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 889	3 881
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	1 889	3 881
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:	1 189	1 525
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	1 189	1 525
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	23 130	23 977
- część długoterminowa	22 282	23 129
- część krótkoterminowa	848	848
RAZEM	60 941	42 625

Rozliczenia międzyokresowe przychodów na dzień 31.12.2015 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) – 16.816 tys. zł.
- rozliczanej w czasie dotacji na zakup środków trwałych otrzymanej w ramach działania 4.5. (Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki). – 6.314 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2015 roku	Stan na dzień 31.12.2014 roku
a) w walucie polskiej	48 708	27 980
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	30 758	16 700
b1. jednostka/waluta EURO	7 213	3 916
po przeliczeniu na zł	30 758	16 700
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	79 466	44 680

10. Kredyty i pożyczki

Spółka według stanu na 31.12.2015 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, EURIBOR 1M dla części wykorzystywanej w EUR oraz LIBOR 1M dla części wykorzystanej w USD powiększonych o marżę banku. Kredyt może być wykorzystywany w PLN, EUR i USD. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 16.500 tys. zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, klauzula do dokonywania potrąceń wierzytelności z rachunków prowadzonych w PKO BP S.A.
- Kredyt 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 02.02.2017 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR O/N powiększone o marżę banku dla części wykorzystanej w PLN oraz LIBOR O/N powiększone o marżę banku dla części wykorzystanej w EUR. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco oraz zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów do produkcji i produktów gotowych w postaci izolowanych rur stalowych w kwocie 6.000 tys. zł. stanowiących własność kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
- Kredyt odnawialny zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 30.08.2016 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 31.12.2015 roku:

Wyszczególnienie	Termin spłaty	Stan na 31.12.2014 roku	Stan na 31.12.2015 roku		
			Razem	w tym: krótkoterm.	w tym: długoterm.
Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego PKO BP	08.09.2016	4 766	15 384	15 384	0
Kredyt inwestycyjny PKO BP	31.03.2016	4 484	332	332	0
Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym mBank SA	02.02.2017	5 848	2 720	2 720	0
Kredyt odnawialny mBank SA	30.08.2016	10 000	10 000	10 000	0
Kredyt obrotowy w EUR BZ WBK S.A.	25.01.2016	4 550	6 052	6 052	0
Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w Pekao S.A.	30.06.2016	4 188	4 482	4 482	0
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	31.05.2019	5 000	4 362	1 277	3 085
Razem		38 836	43 332	40 247	3 085

Na saldo kredytów i pożyczek wykazane w tabeli według stanu na dzień 31.12.2015 roku składa się:

- Kwota wykorzystanych kredytów – 43.313 tys. zł,
- Kwota naliczonych odsetek od kredytów - 19 tys. zł.

11. Pozostałe zobowiązania finansowe

Kwota pozostałych zobowiązań finansowych wykazana w bilansie na 31.12.2015 roku dotyczy zobowiązań terminowych z tytułu leasingu (586 tys. zł.) w tym zobowiązania krótkoterminowe stanowią 538 tys. zł. oraz wyceny kontraktów zabezpieczających stopę procentową (2 tys. zł).

12. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na 31.12.2015 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wynosiły 20 tys. zł. Według stanu na dzień 31.12.2014 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wynosiły 367 tys. zł.

13. Rezerwy

W nocie ujęto rezerwę na odroczonego podatku dochodowego.

Według stanu na początek roku obrotowego kwota zawiązaných 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 podatku dochodowego w kwocie 198 tys. zł,
- rezerwy na koszty emisji zanieczyszczeń w kwocie 5 tys. zł.

Według stanu na dzień 31.12.2015 roku kwota utworzonych rezerw wyniosła 336 tys. zł. i składały się na nią:

- rezerwa długoterminowa na pokrycie odpraw emerytalnych w kwocie 67 tys. zł.
- rezerwa długoterminowa na odroczonego podatku dochodowego w kwocie 266 tys. zł,
- rezerwy na koszty emisji zanieczyszczeń w kwocie 3 tys. zł.

Stan rezerw na 31.12.2015 roku:

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

Stan rezerw na 31.12.2014 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	660	95	755
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	660	95	755
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	945	11	956
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	945	11	956
-rozwiązane ale niewykorzystane	0	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
Wartość na koniec okresu w tym:	0	0	52	203	255
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	1	5	6
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	51	198	249

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 aktuarusza.

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015 roku	Stan na 31.12.2014 roku
Odprawy emerytalne	67	52
Nagrody jubileuszowe	0	0
Razem	67	52

Zmianę wielkości szacunków w 2015 roku przedstawia niżej zamieszczona tabela:

Wartość na początek okresu	52
Koszty zatrudnienia	5
Odsetki netto od zobowiązania netto	2
Zyski/straty aktuarialne	10
Wyłacone świadczenia	-2
Razem	67

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 31.12.2015 roku aktuarusz przyjął poniższe założenia:

- stopa wzrostu wynagrodzeń – dla potrzeb projekcji przyjęto wzrost wynagrodzeń o 1,1% w 2016 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 6,5% rocznie w oparciu o dane statystyczne dotyczące stanu zatrudnienia. Założono ponadto, że rotacja zaczyna maleć z wiekiem w sposób liniowy na dziesięć lat przed wiekiem uprawniającym do emerytury osiągając poziom 0% na trzy lata przed emeryturą;
- stopa dyskontowa – została oszacowana w wysokości 3,1% 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 30.11.2015 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 31.12.2015 roku przepisami.

Przyjęta przez aktuarusza 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	67	72	62	62	73	71	64

15. Gwarancje

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

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

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

16. Pozycje pozabilansowe, w tym zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2015 roku	Stan na dzień 31.12.2014 roku
1. Zobowiązania warunkowe	32 333	31 786
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	19 158	16 937
- udzielonych gwarancji i poręczeń	19 158	16 937
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	13 175	14 849
- udzielonych gwarancji i poręczeń	13 175	14 849
- wekslowe	0	0
- cesje wierzytelności z umów handlowych na zabezpieczenie kredytów	0	0
2. Inne	68 220	68 577
- nie uznane roszczenia skierowane przez kontrahenta na drogę postępowania sądowego	0	0
- zabezpieczenie na majątku (hipoteki, zastawy, przewłaszczenia na zabezpieczenie)	68 220	68 577
w tym: zastaw na środkach trwałych	16 220	16 577
w tym: zastaw na zapasach	39 500	39 500
w tym: hipoteki	12 500	12 500
Pozycje pozabilansowe razem	100 553	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 31.12.2015	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	0	396	-396
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.11.2015	0	373	-373
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.11.2015	0	883	-883
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	usun.wad i usterek	07.11.2015	0	368	-368
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 Inżynierskich 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
	należ. wyk.	14.11.2015	0	2 557	-2 557
OGP Gaz-System S.A.	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
	należ. wyk.	30.08.2016	4 824	0	4 824
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	od 31.08.2016 do 15.08.2019	1 447	0	1 447

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 31.12.2015	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	0	2 090	-2 090
		usun. wad i usterek	Od 01.07.2015 do 30.06.2018	627	627	0
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	30.04.2016	2 959	0	2 959
MOTA-ENGIL CENTRAL EUROPE S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja należytego wykonania umowy	12.08.2018	125	0	125
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja wadialna	29.02.2016	600	0	600

Wyżej wymienionych poręczeń Izostal S.A. udzielił jednostkom powiązanim: ZRUG Zabrze S.A. na łączną kwotę 18.531 tys. zł. oraz Kolb Sp. z o.o. na łączną kwotę 627 tys. zł. Poręczenia te zabezpieczają spłatę ewentualnych zobowiązań wynikających z zaciągniętego przez ZRUG Zabrze S.A. kredytu obrotowego jak również z gwarancji wystawionych przez banki oraz ubezpieczycieli w celu zabezpieczenia realizowanych przez ZRUG Zabrze S.A. oraz Kolb Sp. z o.o. kontraktów oraz przetargów.

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

17. Umowy leasingu operacyjnego

Spółka na dzień 31.12.2015 roku nie jest stroną zawartych umów leasingu operacyjnego.

18. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Według stanu na 31.12.2015 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 31.12.2015 roku		Stan na dzień 31.12.2014 roku	
	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty
w okresie do 1 roku	538	550	995	1 070
w okresie od 1 roku do 5 lat	48	50	502	512
w okresie powyżej 5 lat	0	0	0	0
Razem	586	600	1 497	1 582

19. Obligacje zamienne na akcje

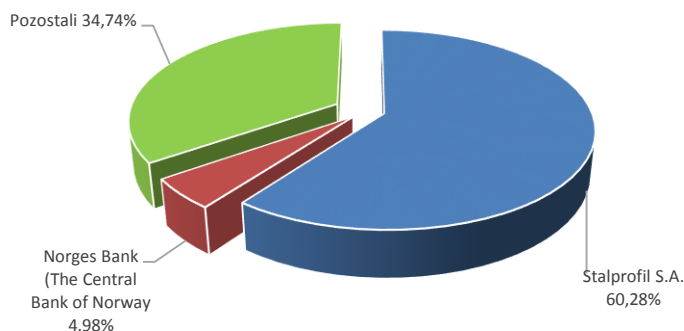
Spółka w 2015 roku nie dokonała emisji obligacji zamiennych na akcje.

20. Kapitał podstawowy.

Kapitał akcyjny Spółki (zgodnie z zapisami w Krajowym Rejestrze Sądowym) na 31.12.2015 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 uprzywilejow. akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej (w tys. zł.)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A	na okaziciela	brak	brak	50 000	2,00 zł	100	wkłady pieniężne	1993-08-03	-
Seria B	na okaziciela	brak	brak	1 150 000	2,00 zł	2 300	21 850 - wkłady pieniężne, 1 150 - wkłady niepieniężne	1994-02-28	1993-11-30
Seria C	na okaziciela	brak	brak	150 000	2,00 zł	300	wkłady pieniężne	1995-03-07	-
Seria D	na okaziciela	brak	brak	225 000	2,00 zł	450	wkłady pieniężne	1999-09-19	-
Seria E	na okaziciela	brak	brak	1 025 000	2,00 zł	2 050	wkłady pieniężne	2003-03-24	2003-03-24
Seria F	na okaziciela	brak	brak	1 950 000	2,00 zł	3 900	zamiana obligacji na akcje	2004-02-19	-
Seria G	na okaziciela	brak	brak	3 412 500	2,00 zł	6 825	zamiana obligacji na akcje	2005-03-21	2005-01-01
Seria H	na okaziciela	brak	brak	3 281 500	2,00 zł	6 563	zamiana obligacji na akcje	2005-03-21	2005-01-01
Seria I	na okaziciela	brak	brak	3 500 000	2,00 zł	7 000	wkłady pieniężne	2007-08-22	2008-01-01
Seria J	na okaziciela	brak	brak	6 000 000	2,00 zł	12 000	wkłady pieniężne	2009-12-18	2010-01-01
Seria K	na okaziciela	brak	brak	12 000 000	2,00 zł	24 000	wkłady pieniężne	2011-01-28	2010-01-01
Liczba akcji razem				32 744 000					
Kapitał zakładowy, razem						65 488			

Strukturę akcjonariatu Spółki według stanu na 31.12.2015 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 Central 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 2015 roku nie nastąpiły zmiany wartości nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

22. Kapitał rezerwowy i zapasowy

W 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 2015 roku akcji własnych.

24. Propozycje co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy

Za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wypracowano zysk netto w wysokości 2.456 tys. zł.

Zarząd proponuje przeznaczyć zysk w całości na kapitał zapasowy Spółki.

25. 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 została wypłacona zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

26. Niepewność kontynuacji działalności

Spółce nie są znane przesłanki wskazujące na niepewność kontynuowania działalności.

27. Połączenie jednostek gospodarczych

W 2015 roku nie nastąpiło połączenie Spółtek.

28. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży w podziale na podstawowe asortymenty:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2015		Za okres od 01.01 do 31.12.2014	
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura
Rury izolowane	68 759	32,8%	81 374	38,8%
w tym: sprzedaż na eksport	11 017	59,8%	15 021	70,7%
Usługi izolacji	5 525	2,6%	4 121	2,0%
w tym: sprzedaż na eksport	3 070	16,7%	2 253	10,6%
Towary, materiały	130 898	62,3%	119 679	57,1%
w tym: sprzedaż na eksport	3 605	19,6%	3 842	16,5%
Pozostała sprzedaż	4 879	2,3%	4 495	2,1%
w tym: sprzedaż na eksport	722	3,9%	474	2,2%
Razem	210 061	100,0%	209 669	100,0%
w tym: sprzedaż na eksport	18 414	100,0%	21 590	100,0%
Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2015		Za okres od 01.01 do 31.12.2014	
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura
Przychody ze sprzedaży produktów	68 840	32,8%	81 428	38,8%
Przychody ze sprzedaży usług	10 302	4,9%	8 539	4,1%
Przychody ze sprzedaży materiałów	241	0,1%	4	0,0%
Przychody ze sprzedaży towarów	130 657	62,2%	119 675	57,1%
Przychody ze sprzedaży usług najmu	21	0,0%	23	0,0%
Razem	210 061	100%	209 669	100,0%
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług				

W 2015 roku udział przychodów z eksportu w sumie przychodów Spółki wyniósł 8,77%.

Głównymi odbiorcami usług i towarów eksportowanych w 2015 roku były firmy z krajów należących do Unii Europejskiej. Największa wartość sprzedaży została zrealizowana do Niemiec (37,04% eksportu), Republiki Czeskiej (19,91% eksportu), na Węgry (19,44% eksportu).

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

29. Dane dotyczące kosztów rodzajowych oraz kosztów zatrudnienia

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Amortyzacja środków trwałych	5 037	4 878
Amortyzacja wartości niematerialnych	105	45
Koszty świadczeń pracowniczych	9 574	9 192
Zużycie surowców, materiałów pomocniczych i energii	60 278	68 210
Koszty usług obcych	6 003	6 556
Koszty podatków i opłat	688	942
Pozostałe koszty	632	709
Koszty marketingu	74	172
Zmiana stanu produktów	-433	2 035
Koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne jedn.	-1	-3
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	125 568	113 964
RAZEM	207 525	206 700
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	195 522	194 274
Koszty sprzedaży	1 819	1 685
Koszty ogólnego zarządu	10 184	10 741
RAZEM	207 525	206 700

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Koszty wynagrodzeń	7 892	7 581
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 454	1 362
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	144	147
Pozostałe	84	102
RAZEM	9 574	9 192

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

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

Rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe zostały szczegółowo opisane w notcie dotyczącej tych rezerw.

30. Podstawowe dane dotyczące zatrudnienia

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2015 roku	Stan na dzień 31.12.2014 roku
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	74	77
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	58	60
w tym Członkowie Zarządu	2	2
Uczniowie	0	0
Zatrudnienie ogółem	132	137

31. Koszty i przychody finansowe

Główne pozycje kosztów i przychodów finansowych:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Koszty finansowe		
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	1 101	1 083
- kredytów	1 031	948
- zobowiązań	7	0
- pożyczek	0	0
- leasingu	63	135
- 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:	48	73
- instrumentów zabezpieczających	48	73
Koszty faktoringu	0	13
Odpisy aktualizacyjne należności odsetkowe od odbiorców	810	319
Prowizje bankowe	105	51
Pozostałe	1	51
RAZEM	2 065	1 590
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	1 127	922
Anulacja odsetek otrzymanych	0	0
Dyskonto weksli	0	0
Zyski z tytułu różnic kursowych	377	726
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	166	681
Pozostałe	71	153
RAZEM	1 741	2 482
Wynik na działalności finansowej	-324	892

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

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

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

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

32. Dotacje

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu tej dotacji na dzień 31.12.2015 roku wyniosły 16.816 tys. zł.

W dniu 29.04.2011 roku Spółka zawarła z Ministrem Gospodarki umowę o dofinansowanie budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych, w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 4. oś priorytetowa: Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia, działanie 4.5.: Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki, poddziałanie 4.5.2.: Wsparcie inwestycji w sektorze usług nowoczesnych. Projekt został zrealizowany w planowanym terminie tj.: do 29.02.2012 roku. Spółka otrzymała środki pieniężne w wysokości 7.261 tys. zł. Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu tej dotacji na dzień 31.12.2015 roku wyniosły 6.314 tys. zł.

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

33. Pozostałe koszty i przychody operacyjne

Główne pozycje pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Pozostałe koszty operacyjne		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	17	59
Nie uznane reklamacje	0	0
Niedobory inwentaryzacyjne	0	0
Darowizny	5	13
Opłaty sądowe	50	57
Koszty usuwania skutków zdarzeń losowych	102	6
Nieobowiązkowe składki na rzecz organizacji	1	1
Rezerwa na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	8	15
Odszkodowania, kary, grzywny	0	4
Odpisy aktualizacyjne wartości zapasów	0	401
Pozostałe	6	21
RAZEM	189	577
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	44	1 525
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	44	24
Zwrot opłat sądowych	34	11
Otrzymane kary i odszkodowania	86	9
Dotacje	848	851
Rozwiązanie rezerw	6	298
Otrzymane nieodpłatnie aktywa	10	25
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	3	0
Pozostałe	4	133
RAZEM	1 079	2 876
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	890	2 299

Do pozostałych kosztów Spółka zalicza koszty i straty nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Kategoria ta obejmuje głównie utworzone rezerwy na koszty działalności operacyjnej, rezerwy na ryzyko przegranych spraw sądowych, odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych oraz koszty z tytułu zapłaconych odszkodowań.

Do pozostałych przychodów Spółka zalicza przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Do tej kategorii zaliczane są przede wszystkim przychody z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności, otrzymane dotacje rządowe, odszkodowania i kary umowne oraz rozwiązane rezerwy. Odpisy aktualizujące utworzono w momencie powstania ryzyka nieotrzymania należności od kontrahenta. Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności nastąpiło w momencie zapłaty należności przez kontrahenta lub w wyniku egzekucji należności na drodze komorniczej.

34. Podatek dochodowy

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Bieżący podatek dochodowy	507	1 200
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	507	1 200
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	139	37
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstawania i odwracania się różnic przejściowych	139	37
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące zmian stawek podatkowych	0	0
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	646	1 237
- przypisane działalności kontynuowanej	646	1 237
- przypisane działalności zaniechanej	0	0

Bieżący podatek dochodowy

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

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	3 102	6 160
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	0	0
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	2 602	2 960
Doliczenia do kosztów	951	362
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	2 086	2 469
Doliczenia do przychodów	0	28
Wynik po odliczeniach	2 667	6 317
Darowizna	0	0
Dochód do opodatkowania	2 667	6 317
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	507	1 200

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek wykazany w bilansie i rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.12.2015	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.12.2014
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Różnice kursowe				
Wycena środków trwałych	1	-6	7	-61
Wartość środków trwałych w leasingu	25	12	13	-11
Odsetki nie objęte aktualizacją/kary	240	62	178	162
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	266	68	198	90
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Odpis aktualizacyjny należności	68	-6	74	6
Utrata wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
Różnice kursowe	0	0	0	0
Zarachowane odsetki	4	1	3	1
Rezerwy na świadczenia pracownicze	13	3	10	-54
Rezerwa na odsetki	0	0	0	0
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	16	16	0	-4
Niewypłacone wynagrodzenia	22	17	5	0
Niezafakturowane koszty	0	0	0	0
Niezapłacony ZUS	51	3	48	0
Pozostałe	28	-107	135	104
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	0	0	0	0
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	202	-73	275	53
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	0	141	0	37
- obciążające wynik	0	139	0	37
- obciążające pozostałe dochody całkowite	0	2	0	0

35. Umowy o budowę

Spółka nie prowadzi działalności budowlanej.

36. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostką sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest:

Stalprofil S.A.

41-308 Dąbrowa Górnicza; ul. Roździeńskiego 11a

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

Dane dotyczące wynagrodzeń Członków Zarządu:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku	820	728
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze z lat ubiegłych	53	51
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0	0
Niewypłacone wynagrodzenia	115	53
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0

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

Dane dotyczące wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Zakres od 01.01 do 31.12.2014
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku	281	270
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze z lat ubiegłych	24	23
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0	8
Niewypłacone wynagrodzenia	24	24
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0

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

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Udzielone pożyczki/przelew wierzycelności		Wartość zapasów według stanu na dzień	
	Okres od 01.01. do 31.12.2015	Okres od 01.01. do 31.12.2014	Okres od 01.01. do 31.12.2015	Okres od 01.01. do 31.12.2014	Okres od 01.01. do 31.12.2015	Okres od 01.01. do 31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Jednostka dominująca	52	4 439	25 824	26 561	0	0	31	40
Podmioty wywierające znaczący wpływ	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki zależne	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	4 680	6 758	282	5	0	0	68	72
Pozostałe podmioty powiązane	0	0	0	0	0	0	0	0

Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązаныmi (w wartościach brutto):

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych na dzień		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Jednostka dominująca	0	0	1 889	3 881
Podmioty wywierające znaczący wpływ	0	0	0	0
Jednostki zależne	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	9 047	6 231	0	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 Zabrze, oraz KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem.

Zakupy od Kolb Sp. z o.o. dotyczyły w głównej mierze 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).

Sprzedaż na rzecz ZRUG Zabrze S.A. w głównej mierze dotyczyła towarów, rur izolowanych, usług związanych z budową gazociągu. W 2015 roku 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 notcie 16).

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi dokonywane są na warunkach rynkowych.

Ponadto w roku 2015 Izostal S.A. zawarł ze ZRUG Zabrze S.A. porozumienie w sprawie restrukturyzacji części zadłużenia, na mocy którego wydłużono termin płatności dla zobowiązań zawartych w niniejszym porozumieniu (nota 7). Postanowienia zawartego porozumienia wydłużają termin spłaty należności na lata 2017-2021, a zatem zostały one wyłączone z normalnego cyklu operacyjnego Spółki, określonego w MSR 1 par.68. Zgodnie z wymogami MSR 39 Spółka oszacowała przepływy pieniężne wynikające z zawartych Porozumień, a następnie zdyskontowała je korzystając z wewnętrznej stopy zwrotu, wynikającej z zawartego porozumienia. Uwzględniając fakt, że rynkowa stopa zwrotu, jaka była oczekiwana na dzień pierwotnych transakcji jest zbliżona do stopy zwrotu z zawartym porozumieniem i tym samym nie zachodzi zmiana istotnych warunków umownych, Spółka dokonała zmiany prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

37. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	2 456	4 923
Zysk/strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk/strata netto	2 456	4 923
Zysk/strata netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	2 456	4 923

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
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 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Obliczenie podstawowego zysku/straty netto na jedną akcję (w zł.)	0,08	0,15
Obliczenie rozwodnionego zysku/straty netto na jedną akcję (w zł.)	0,08	0,15

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

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

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

38. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dane dotyczące posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	6 499	1 352
Lokaty krótkoterminowe	0	0
Inne	1 408	90
Razem, w tym:	7 907	1 442
- środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0	0

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	7 907	1 442
Kredyty w rachunkach bieżących	-28 619	-19 339
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-3	46
Razem	-20 715	-17 851

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

Na dzień 31.12.2015 roku nie występują środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych.

Na dzień 31.12.2015 Spółka posiada następujące kredyty w rachunkach bieżących:

- kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego z podlimitem kredytowym w rachunku bieżącym w banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. na kwotę 22.000 tys. zł. (na dzień 31.12.2015 niewykorzystana kwota wynosiła 5.923 tys. zł.),
- kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. (na dzień 31.12.2015 niewykorzystana kwota kredytu wynosi 7.280 tys. zł.),
- kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w Banku Pekao S.A. na kwotę 5.000 tys. zł. (na dzień 31.12.2015 niewykorzystana kwota 518 tys. zł.),
- kredyt obrotowy w banku BZ WBK S.A. na kwotę 1.500 tys. EUR (na dzień 31.12.2015 niewykorzystana kwota 81 tys. eur.)

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

39. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyko walutowe:

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

Na dzień 31.12.2015 roku Spółka posiada następujące otwarte transakcje:

Bank	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zapadalności	Wycena na dzień 31.12.2015 roku
mBank S.A.	FX zakup	6.500 EUR	4,2671	31.03.2016	78
PKO BP S.A.	IRS	332 PLN		31.03.2016	-2

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych według ryzyka stopy procentowej:

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

Na dzień 31.12.2014	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	1 352		3
Środki pieniężne	1 352	0,25%	3
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	40 320		101
Kredyty bankowe i pożyczki	38 823	0,25%	97
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	1 497	0,25%	4

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

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych według ryzyka walutowego:

Na dzień 31.12.2015	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	6 712		67
Środki pieniężne w EUR	1 015	1,00%	10
Środki pieniężne w USD	0	1,00%	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	1,00%	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	5 619	1,00%	56
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	0	1,00%	0
Walutowe kontrakty terminowe	78		1
Zobowiązania finansowe	30 758		307
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	0	1,00%	0
Kredyty krótkoterminowe w EUR	10 534	1,00%	105
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	20 224	1,00%	202
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 31.12.2014	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	6 205		62
Środki pieniężne w EUR	687	1,00%	7
Środki pieniężne w USD	54	1,00%	1
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	1,00%	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	5 350	1,00%	54
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	0	1,00%	0
Walutowe kontrakty terminowe	114	1,00%	1
Zobowiązania finansowe	16 700	1,00%	167
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	0	1,00%	0
Kredyty krótkoterminowe w EUR	6 396	1,00%	64
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	10 304	1,00%	103
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 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Aktywa finansowe		56 679	47 865	56 679	47 865
Środki pieniężne	WwWGPWF	7 907	1 442	7 907	1 442
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	48 694	46 309	48 694	46 309
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		78	114	78	114
Zobowiązania finansowe		81 730	58 968	81 730	58 968
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	586	1 497	586	1 497
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	37 831	18 648	37 831	18 648
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	43 313	38 823	43 313	38 823
Walutowe kontrakty terminowe		0	0	0	0

Instrumenty finansowe - przychody, koszty, zyski i straty:

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

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

Różnica w wykazanych w wyżej zamieszczonych tabelach wartościach rozwiązania/utworzenia odpisów aktualizujących a saldem tych odpisów wykazanych w notach kosztów i przychodów finansowych i pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych wynika z odpisanych należności na które w poprzednim okresie utworzono odpisy aktualizujące, których wartość na 31.12.2015 roku wyniosła tys. 138 zł., natomiast na 31.12.2014 roku 896 tys. zł.

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

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

41. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły zdarzenia nie mające odbicia w sprawozdaniu finansowym za 2015 rok.

42. Wynagrodzenia biegłego rewidenta

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

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

Rodzaj sprawozdania finansowego	Za okres od 01.01. do 31.12.2015 r.	Za okres od 01.01. do 31.12.2014 r.
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	13	13
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	18	18
RAZEM	31	31

43. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Izostal S.A. do publikacji w dniu 15.03.2016 roku.

Kolonowskie, dnia 15.03.2016 roku

.....
Dyrektor Finansowy
Główny Księgowy
Marek Matheja

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek



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

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

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

W 2015 roku Spółka sprzedała produktów, usług i towarów łącznie na 210.061 tys. zł, tj. o 0,2% więcej niż w poprzednim roku.

Najważniejszym dla wyników Spółki w kolejnych latach wydarzeniem było podpisanie w kwietniu Umowy Ramowej z OGP Gaz – System S.A. na dostawy rur izolowanych. Izotal 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. Dostawy będą związane z budową korytarza Północ - Południe łączącego Terminal LNG w Świnoujściu przez południową Polskę, Republikę Czeską, Słowację i Węgry z proponowanym terminalem Adria LNG w Chorwacji.

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 2015 roku wynik netto należy ocenić jako bardzo dobry.

Z istotnych kontraktów realizowanych przez Spółkę w 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 8 km rur DN80-150 w izolacji zewnętrznej na rzecz kontrahenta z Rumunii.
- dostawa 6 km rur DN150-200 w izolacji zewnętrznej wraz z 60 łukami izolowanymi na rzecz kontrahenta z Niemiec
- dostawę 5 km rur DN457 w izolacji zewnętrznej na budowę w Bełchatowie ,
- dostawę 9,5 tys. ton taśmy gorącowałowanej na rzecz klienta krajowego.
- dostawa 6 km rur DN300 w izolacji zewnętrznej na rzecz kontrahenta z Czech (budowa fabryki Jaguara)

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 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 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.

We wrześniu Spółka dostarczyła na rzecz OGP Gaz-System S.A. 64 km rur DN300 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na budowę gazociągu Polkowice – Żary. Wartość dostarczonych rur wyniosła 20.785 tys. zł. netto. Zamawiający nie wniósł żadnych uwag do realizacji przedmiotu umowy.

W 2015 roku OGP Gaz-System S.A. rozpiął pierwsze przetargi mające na celu zawarcie umów cząstkowych realizowanych w oparciu o II Umowę Ramową. Rozstrzygnięto przetargi na dostawę 70 km rur DN 1000 z czego ponad 80% pozyskał Izostal S.A. łączna wartość umów wynosi 109.992 tys. zł. i zostaną one zrealizowane do końca lipca 2016 roku.

W dniu 02.10.2015 roku oferta Izostal S.A. (Lider konsorcjum) została wybrana jako najkorzystniejsza w zakresie dostaw rur stalowych DN 1000. Oferta dotyczy 24 km rur w izolacji 3LPE i 3LPP oraz z powłoką Laytec® na gazociąg relacji Lwówek – Odolanów. Wartość oferty wynosi 48.244 tys. zł. a realizacja przypada na lipiec 2016 roku. Umowa w tym zakresie została zawarta 22.10.2015 roku.

Kolejny przetarg wygrany przez Izostal został rozstrzygnięty 23.12.2015 roku i dotyczy dostaw 33 km rur w izolacji 3LPE i 3LPP oraz z powłoką Laytec® na gazociąg relacji Czeszów - Kiełczów. Wartość oferty wynosi 61.747 tys. zł a realizacja przypada na maj-lipiec 2016 roku. Umowa w tym zakresie została zawarta 25.01.2016 roku.

W II półroczu 2015 roku przystąpiono do realizacji Umów Cząstkowych. Spółka dążąc do maksymalizacji osiąganych zysków, dzięki posiadanym zdolnościom finansowym zdecydowała się na zakup taśm gorącocalcowanych i ich dalszą odsprzedaż producentom rur. Rozwiązanie to wpłynie również pozytywnie na bezpieczeństwo realizacji kontraktów. Dotyczy to głównie rur cienkościennych. W tym zakresie współpracowano najczęściej z ArcelorMittal Flat Carbon Europe S.A.

W II półroczu 2015 roku Spółka rozszerzyła współpracę z koncernem Salzgitter AG w zakresie dostaw rur. Jest to uznany na świecie niemiecki producent specjalistycznych rur o bardzo szerokiej palecie asortymentowej.

W zakresie dostaw rur wydobywczych Spółka zawarła w październiku 2015 roku z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. umowę na dostawę 32,5 km rur wydobywczych 2 3/8", 2 7/8" 1,66" gazoszczelnych CALII, API. Wartość brutto umowy wynosi 505 tys. euro.

Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów

W 2015 roku Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 210.061 tys. zł., czyli na poziomie zbliżonym do 2014 roku. Biorąc pod uwagę znaczny spadek cen stali – szacowany na około 15% - oraz sytuację rynkową osiągnięty wynik należy traktować jako bardzo dobry. Spadek sprzedaży produktów (rur izolowanych i usług) o 13,1% Spółka zrekompensowała sprzedażą towarów, gdzie odnotowano wzrost przychodów o 9,4%.

Przedłużająca się procedura zawierania Umowy Ramowej z OGP 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 0,6%, na co wpływ miała zmiana w strukturze sprzedaży. Spółka osiągnęła w 2015 roku marżę brutto ze sprzedaży w wysokości 6,9%. 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 roku wyniosły 5,2%, co wynika głównie z:

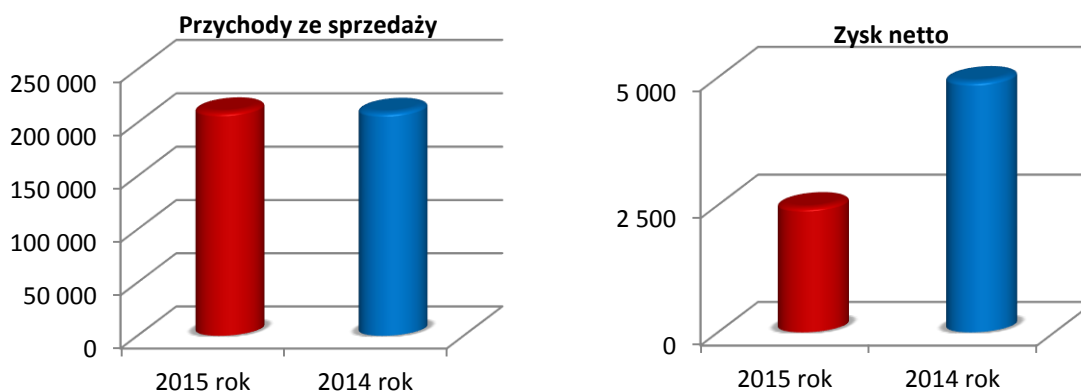
- niższych o 265 tys. zł kosztów podatku od nieruchomości
- niższych o 261 tys. zł kosztów usług obcych
- niższych o 99 tys. zł kosztów marketingu

Na pozostałej działalności operacyjnej wykazano zysk w wysokości 890 tys. zł.. Największą pozycję w pozostałych przychodach stanowiły rozliczenia międzyokresowe dotacji. W pozostałych kosztach ujęto rezerwy na przewidywane koszty dotyczące prezentowanego okresu. Spadek zysków na pozostałej działalności operacyjnej w 2015 w stosunku do roku 2014 wynikał z jednorazowej transakcji sprzedaży środków trwałych przeprowadzonej w 2014 roku.

Na działalności finansowej Spółka w 2015 roku wykazała stratę w wysokości 324 tys. zł., wobec zysku w wysokości 892 tys. zł w 2014 roku. Wpływ na to miały głównie następujące czynniki:

- niższy zysk na różnicach kursowych (o 349 tys. zł.)
- niższy zysk z odsetek od należności handlowych (o 801 tys. zł.).

Wyżej wymienione czynniki wpłynęły na wypracowanie w 2015 roku zysku netto w wysokości 2.456 tys. zł. Podsumowując można stwierdzić, iż na podstawowej działalności operacyjnej Spółka w 2015 roku wypracowała zysk w wysokości 2.536 tys. zł., przy 2.969 tys. zł. w 2014 roku – zmniejszenie o 433 tys. zł. Jest to wynik bardzo pozytywny biorąc pod uwagę zastój na rynku krajowym oraz spadające ceny stali.



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 2015 roku aktywa Spółki wzrosły o 9%.

Aktywa trwałe wzrosły o 2%, co było związane głównie z przekwalifikowaniem należności w kwocie 6.130 tys. zł. od ZRUG Sp. z o.o. Informacje na ten temat przedstawiono w nocie 7 Sprawozdania Finansowego.

Wzrost zapasów o 16.349 tys. zł. (37%) wynika z zakupów rur, taśm gorącocalcowniczych do produkcji rur i pozostałych materiałów związanych głównie ze sprzedażą na rzecz OGP Gaz-System S.A.

Należności z tytułu dostaw i usług według stanu na koniec 2015 roku wzrosły o 9,9%, co wynika z realizacji znacznych wolumenów sprzedaży w grudniu. Spółka zabezpiecza ryzyko wypłacalności swoich klientów realizując sprzedaż w ramach udzielonych limitów ubezpieczeniowych w KUKI S.A., lub stosując inne formy zabezpieczenia. Spółka nie wykazuje w bilansie należności zagrożonych zawiązując odpisy aktualizacyjne.

Analiza wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – pasywa

Wysokość kapitałów własnych Spółki w 2015 roku uległa zwiększeniu o 152 tys. zł. co jest związane z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy kwoty 2.292 tys. zł. i wypracowaniem zysku w wysokości 2.456 tys. zł. W 2015 roku zobowiązania z tytułu dostaw i usług uległy zwiększeniu o 19.499 tys. zł. co jest związane głównie z finansowaniem zapasów.

Zobowiązania z tytułu kredytów pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty uległy zmniejszeniu o 1.969 tys. zł.

II. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ

1. Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców

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

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

2. Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych usług

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

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

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

3. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski

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

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

4. Ryzyko zmian cen czynników produkcji

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

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

5. Ryzyko związane ze zmiennością cen rur stalowych

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

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

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

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

6. Ryzyko zmian kursu walutowego

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

7. Ryzyko kredytu kupieckiego

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

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

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

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

Podstawowymi produktami Spółki są izolacje antykorozyjne rur stalowych następujących typów:

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

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

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

Przychody ze sprzedaży w 2015 roku wyniosły 210.061 tys. zł, tj. o 0,2% więcej niż w 2014 roku. Łączna sprzedaż rur izolowanych oraz usług izolacji w bieżącym okresie wyniosła 74.284 tys. zł. i spadła w stosunku do 2014 roku o 13,1%.

W prezentowanym okresie wzrosła sprzedaż towarów o 9,4%.

Wartościowa struktura sprzedaży:

	2015 rok		2014 rok	
	wartość	udział	wartość	Udział
Rury izolowane	68 759	32,8%	81 374	38,8%
Usługi izolacji	5 525	2,6%	4 121	2,0%
Towary, materiały	130 898	62,3%	119 679	57,1%
Pozostała sprzedaż	4 879	2,3%	4 495	2,1%
Razem	210 061	100%	209 669	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 0,2% w stosunku do ubiegłego roku. Utrzymujący się przejściowy zastój na krajowym rynku izolacji antykorozyjnych Spółka zniwelowała obrotem handlowym. Wzrost sprzedaży wykazano na rynku krajowym (1,9%), natomiast na rynku zagranicznym odnotowano spadek o (14,7%). Spółka eksportowała swoje wyroby do krajów Unii Europejskiej. Główne kierunki eksportu to: Niemcy (37,04% eksportu), Republika Czeska (19,91% eksportu), Węgry (19,44% eksportu).

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynek krajowy i eksport:

	2015 rok		2014 rok	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	191 647	91,2%	188 079	89,7%
Eksport	18 414	8,8%	21 590	10,3%
Razem	210 061	100,0%	209 669	100,0%

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

- Ferrum S.A. z siedzibą w Katowicach (11,2% udziału w sprzedaży),

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

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

Głównymi dostawcami Spółki w 2015 roku były:

- Stalprofil S.A. (12,3% udziału w sprzedaży),
- ArcelorMittal (12,0% udziału w sprzedaży),

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

VI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH 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.
2. Zamówienia i umowy zawarte z Stalprofil S.A. na dostawę wyrobów hutniczych. Łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a Stalprofil S.A. (transakcje zakupów i sprzedaży) w 2015 roku wyniosła 25.857 tys. zł. Zamówienia i umowy nie przewidują kar umownych, a ich warunki nie odbiegają od powszechnie stosowanych.
3. Zamówienia i umowy zawarte z ArcelorMittal Flat Carbon Europe S.A. i innymi jednostkami z grupy kapitałowej ArcelorMittal na dostawę taśm gorącocalcowanych i rur stalowych. Łączna wartość zakupów między Izostal S.A. a jednostkami z grupy kapitałowej ArcelorMittal w 2015 roku wyniosła 40.459 tys. zł. Warunki zamówień i umów zawieranych z jednostkami z grupy kapitałowej ArcelorMittal nie odbiegają od powszechnie stosowanych.
4. Zamówienia i umowy zawarte z Ferrum S.A. na dostawy przez Izostal S.A. rur izolowanych, usług izolacji, taśm gorącocalcowanych oraz zakupu rur stalowych. Łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a Ferrum S.A. (transakcje zakupów i sprzedaży) w 2015 roku wyniosła 42.138 tys. zł. Warunki zawartych umów i zamówień nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych.
5. Umowa Częściowa zawarta w oparciu o Umowę Ramową z kwietnia 2015 roku przez Izostal S.A. (lider konsorcjum utworzonego ze Stalprofil S.A.) z O.G.P. Gaz-System S.A. w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych DN 1000. Na podstawie Umowy Częściowej Izostal S.A. dostarczy 24 kilometry izolowanych rur stalowych DN 1000 dla Gazociągu Lwówek – Odolanów. Wartość umowy częściowej wynosi 39.223 tys. zł. netto, co stanowi 48.244 tys. zł. brutto. Izostal S.A. zrealizuje przedmiot umowy częściowej w terminie do dnia 31 lipca 2016 roku.

6. Zamówienia i umowy zawarte z Salzgitter Mannesmann Grossrohr GmbH i jednostkami z grupy kapitałowej Salzgitter AG na dostawę rur stalowych. Łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a jednostkami z grupy kapitałowej Salzgitter (transakcje zakupów i sprzedaży) w 2015 roku wyniosła 5.038 tys. zł. Warunki zamówień i umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych.

Umowy finansowe

1. 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.
2. Aneks zawarty dnia 28.12.2015 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 02.02.2016 roku na 02.02.2017 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	218.955.085,17 zł
Ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń	51.835.658,60 zł
Ubezpieczenie stacjonarnego sprzętu elektronicznego	3.455.296,30 zł
Ubezpieczenie przenośnego sprzętu elektronicznego	758.552,79 zł
Ubezpieczenie kosztów odtworzenia danych i oprogramowania	200.000,00 zł
Ubezpieczenie kosztów dodatkowych	100.000,00 zł
Ubezpieczenie OC w związku z posiadaniem mieniem i prowadzoną działalnością gospodarczą z włączeniem odpowiedzialności za produkt (Spółki współubezpieczone w ramach niniejszej umowy: Stalprofil S.A., Izostal S.A., Kolb Sp. z o.o.)	30.000.000,00 zł

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 powiązanymi opisane zostały w nocie nr 36 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za 2015 rok.

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

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

- Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej – podmiot dominujący
- Kolb Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem
- 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 31.12.2015 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 akcję 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 2015 rok.

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

Informacje o transakcjach zawartych z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie 36 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za 2015 rok.

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

W 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, PLN i USD. Kredyt oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 1M dla części wykorzystanej w PLN, EURIBOR 1M dla części wykorzystywanej w EUR oraz LIBOR 1M dla części wykorzystanej w USD powiększonych o marżę banku. Kredyt 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 02.02.2017 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 31.12.2015 roku (bez odsetek od zadłużenia).

	Kwota kredytu według umowy	Zaangażowanie kredytowe na dzień 31.12.2015 r.
Kredyt inwestycyjny PKO BP (tys. PLN)	26 000	332
Limit kredytowy wielocelowy PKO BP (tys. PLN)	22 000	15 365
Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym mBank S.A. (tys. PLN)	10 000	2 720
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	6 052
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. (tys. PLN)	5 000	4 362
Kredyt w formie wielocel. limitu kredytowego w Pekao(tys. PLN)	5 000	4 482

Szczegółowe dane dotyczące zabezpieczeń kredytów według stanu na 31.12.2015 roku zostały przedstawione w nocie 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.

X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH

Spółka w 2015 roku nie udzieliła pożyczek.

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

Stan udzielonych przez Spółkę gwarancji na 31.12.2015 roku:

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 31.12.2015	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	0	396	-396
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.11.2015	0	373	-373
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.11.2015	0	883	-883
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	usun.wad i usterek	07.11.2015	0	368	-368
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	0	2 557	-2 557
	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
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	30.08.2016	4 824	0	4 824
	usun.wad i usterek	od 31.08.2016 do 15.08.2019	1 447	0	1 447

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

Według stanu na 31.12.2015 roku Spółce nie udzielono gwarancji.

Stan udzielonych przez Spółkę poręczeń na 31.12.2015 roku:

Beneficjent	Zobowiązany	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 31.12.2015	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	0	2 090	-2 090
		usun. wad i usterek	Od 01.07.2015 do 30.06.2018	627	627	0
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	30.04.2016	2 959	0	2 959
MOTA-ENGIL CENTRAL EUROPE S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja należytego wykonania umowy	12.08.2018	125	0	125
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja wadialna	29.02.2016	600	0	600

Wyżej wymienionych poręczeń Izostal S.A. udzielił jednostkom powiązanym: ZRUG Zabrze S.A. na łączną kwotę 18.531 tys. zł. oraz Kolb Sp. z o.o. na łączną kwotę 627 tys. zł. Poręczenia te zabezpieczają spłatę ewentualnych zobowiązań wynikających z zaciągniętego przez ZRUG Zabrze S.A. kredytu obrotowego jak również z gwarancji wystawionych przez banki oraz ubezpieczycieli w celu zabezpieczenia realizowanych przez ZRUG Zabrze S.A. oraz Kolb Sp. z o.o. kontraktów oraz przetargów.

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

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

Według stanu na 31.12.2015 roku Spółce nie udzielono poręczeń. Ponadto według stanu na 31.12.2015 roku żaden podmiot nie poręcza zobowiązań Spółki.

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

W 2015 roku Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2015 rok.

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

Wskaźniki zadłużenia

Wyszczególnienie	Rok 2015	Rok 2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	30,6%	24,4%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	1,2%	6,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	64,4%	51,0%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	60,8%	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.

Wzrost wskaźników zadłużenia w 2015 roku spowodowany jest w znacznej mierze zakupami materiałów związanych z realizacją zamówień ze strony OGP Gaz-System S.A., który według stanu na 31.12.2015 roku jest sfinansowany głównie kredytem kupieckim. Niemniej zadłużenie Spółki utrzymuje się na bardzo bezpiecznym poziomie.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ zwiększeniu do poziomu 30,6%. Ogólne zadłużenie Spółki wyniosło 82.085 tys. zł. i uległo zwiększeniu w 2015 roku o 37%, przy równoczesnym zwiększeniu aktywów o 9%.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego uległ zmniejszeniu do 1,2 głównie w związku z przekwalifikowaniem jednego z kredytów do zobowiązań krótkoterminowych (termin spłaty przypada na sierpień 2016 roku).

Spółka posiada stabilną sytuację finansową i bezpieczną strukturę finansowania. Posiadane kapitały zapewniają bezpieczeństwo i stabilność prowadzonej działalności gospodarczej. Ponadto Spółka posiada dostęp do kredytów obrotowych adekwatnych do realizowanych obrotów. Spółka dywersyfikuje zaangażowanie kredytowe w bankach. Izostal S.A. na bieżąco dopasowuje stan utrzymywanych zapasów do realizowanych kontraktów, z kolei dostęp do zewnętrznych źródeł finansowania jest zoptymalizowany do prognozowanych obrotów. Realizacja znaczących kontraktów m.in. na rzecz OGP Gaz-System S.A. będzie się wiązała ze wzrostem zadłużenia krótkoterminowego oraz fluktuacją należności i zapasów.

Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	Rok 2015	Rok 2014
Wskaźnik płynności bieżącej	1,41	2,10
Wskaźnik płynności szybkiej	0,65	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 2015 roku wskaźniki płynności uległy zmniejszeniu, niemniej 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.

Zmniejszenie wskaźników płynności związane jest ze zwiększeniem zapasów i sfinansowaniem ich zobowiązaniami krótkoterminowymi, jak również z przekwalifikowaniem kredytu zaciągniętego w mBank S.A. w kwocie 10.000 tys. zł na krótkoterminowy.

Wskaźniki efektywności zarządzania kapitałem obrotowym

Wyszczególnienie	Rok 2015	Rok 2014
Cykl rotacji zapasów	103,10	75,2
Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług	80,54	73,4
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	62,76	29,4
Cykl operacyjny	183,63	148,6
Cykl konwersji gotówki	120,87	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 2015 roku o 28 dni, na co wpływ miały zakupy rur, taśm HRC i innych materiałów na zamówienia które będą realizowane w 2016 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.

Wydłużenie cyklu rotacji należności o 7 dni jest efektem zrealizowania znaczących wolumenów sprzedaży w grudniu 2015 roku.

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

XV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W zakresie inwestycji w rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne plan Spółki na 2016 roku zamyka się kwotą 1.461 tys. zł. Istotną pozycją w planie są wydatki w kwocie 920 tys. zł. związane z ulepszeniem możliwości logistycznych.

Pozostałe inwestycje dotyczą głównie usprawnień w obrębie funkcjonowania Centrum Izolacji Antykorozyjnych oraz Centrum Badawczo – Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych jak również wymianą używanego sprzętu.

Realizacja zamierzeń inwestycyjnych nie jest zagrożona.

Planowane inwestycje zostaną sfinansowane ze środków własnych Spółki.

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

Dnia 17.04.2015 roku Izotal 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.

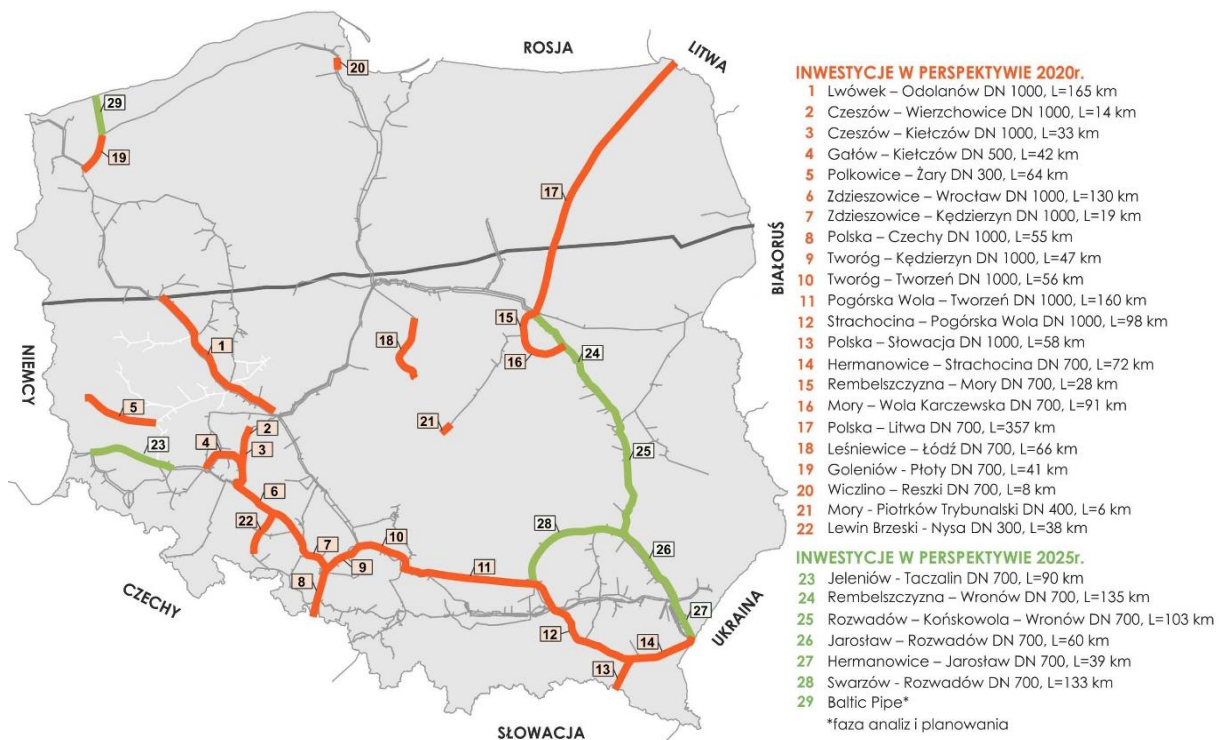
Pierwsze przetargi z tej perspektywy zostały przez OGP Gaz-System S.A. rozpisane w 2015 roku. W Zakresie rur DN1000 rozstrzygnięto przetargi na ponad 70 km. Ponad 80% z tego będzie zrealizowane przez Izostal S.A. Spółka skutecznie konkuruje tutaj z innymi producentami m.in. z Chin, Turcji jak i z Polski.

Według posiadanych przez Zarząd informacji w 2016 roku zostaną rozpisane przetargi na znaczną część dostaw z Umowy Ramowej.

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

Niżej zamieszczona mapa obrazuje lokalizację głównych inwestycji OGP Gaz-System S.A. w najbliższych latach.

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 taśm gorącowalczonych 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 swoje zadania poprzez wewnętrzne komórki organizacyjne oraz samodzielne stanowiska pracy. W przyjętej w Spółce strukturze organizacyjnej przedsiębiorstwa podstawowe komórki organizacyjne zgrupowane są według zakresu ich działania w pionach organizacyjnych zarządzanych przez Dyrektora Generalnego, Dyrektora Handlowego, Dyrektora Finansowego, Dyrektora Produkcyjno-Technicznego i Dyrektora Centrum Badawczo-Rozwojowego. Bezpośredni nadzór nad funkcjonowaniem poszczególnych pionów organizacyjnych sprawują Członkowie Zarządu. 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 bezpośrednio:

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

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

Struktura zatrudnienia w Izostal S.A. na dzień 31.12.2015 roku według pionów organizacyjnych.

Wyszczególnienie	31.12.2015	
	Liczba pracowników	Udział
Zarząd	2	2%
Pion Dyrektora Generalnego	12	9%
Pion Dyrektora Finansowego	9	7%
Pion Dyrektora Handlowego	9	7%
Pion Dyrektora Produkcyjno-Technicznego	73	55%
Centrum Badawczo Rozwojowe	27	20%
RAZEM	132	100%

Struktura zatrudnienia w Izostal S.A. na dzień 31.12.2015 roku według charakteru wykonywanej pracy

Wyszczególnienie	31.12.2015	
	Liczba pracowników	Udział
Pracownicy umysłowi	58	44%
Pracownicy fizyczni	74	56%
Razem	132	100%

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

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

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

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

Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki pełniących funkcję w roku 2015 przedstawione zostały w tabeli (w tys. zł.).

	Razem	Wynagrodzenia część stała	Wynagrodzenia część zmienna	Inne świadczenia
MAREK MAZUREK, w tym:				
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	439	286	143	10
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	29	28	0	1
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0	0	0	0
Niewyплаcone wynagrodzenia	50	0	50	0
MICHAŁ PIETREK, w tym:				
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	381	264	108	9
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	24	24	0	0
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0	0	0	0
Niewyплаcone wynagrodzenia	65	25	40	0
RAZEM, w tym:				
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	820	550	251	19
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	53	52	0	1
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0	0	0	0
Niewyплаcone wynagrodzenia	115	25	90	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).

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki pełniących funkcję w roku 2015 przedstawione zostały w tabeli (w tys. zł.).

	Razem
JERZY BERNHARD, w tym:	
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	46
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewyплаcone wynagrodzenia	4
JAN KRUCZAK, w tym:	
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	47
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewyплаcone wynagrodzenia	4
JAN CHEBDA, w tym:	
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	47
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewyплаcone wynagrodzenia	4
LECH MAJCHRZAK, w tym:	
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	47
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewyплаcone wynagrodzenia	4
ADAM MATKOWSKI, w tym:	
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	47
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewyплаcone wynagrodzenia	4
BARANEK ANDRZEJ, w tym:	
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	47
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	4
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewyплаcone wynagrodzenia	4
RAZEM, w tym:	
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia dotyczące tego roku	281
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące lat ubiegłych	24
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0
Niewyплаcone wynagrodzenia	24

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

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki na dzień 31.12.2015 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 31.12.2015 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 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. INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI CHARYTATYWNEJ I SPONSORINGOWEJ.

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

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

Cele działalności charytatywnej i sponsoringowej:

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

Formy i obszary prowadzonej działalności:

- Sport i zdrowy tryb życia – sponsorowanie tych działalności i inicjatyw, które pozwalają na osobiste uczestnictwo w sportowo-rekreacyjnym spędzaniu wolnego czasu pracownikom firmy oraz ich rodzinom oraz inicjatyw rozwijających umiejętności sportowe przede wszystkim dzieci i młodzieży;
- Sfera społeczna – wsparcie dla lokalnych inicjatyw niwelujących bariery społeczne, włączanie pracowników Spółki w działalność charytatywną, wspieranie m.in. szkół specjalnych i domów opieki społecznej, osób niepełnosprawnych i samotnych;
- Edukacja – wsparcie finansowe na zakup pomocy naukowych i sprzętu dydaktycznego dla lokalnych szkół;
- Kultura i ochrona środowiska – wspieranie działań na rzecz ochrony środowiska naturalnego regionu, sponsorowanie regionalnych imprez kulturalnych i turystycznych.

XXV. INFORMACJA NA TEMAT POLITYKI WYNAGRODZEŃ FUNKCJONUJĄCEJ W SPÓŁCE.

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

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

Formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających Spółki określa polityka wynagrodzeń ustalona odpowiednio przez: Walne Zgromadzenie - dla członków Rady oraz Radę Nadzorczą - dla członków Zarządu. Polityka ta sformalizowana jest w wewnętrznych aktach prawnych Spółki.

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

Za element wynagrodzenia w formie świadczenia niepieniężnego Spółka uznaje także składki odprowadzane przez Spółkę na ubezpieczenie członków organów Spółki od odpowiedzialności cywilnej. Ubezpieczeniem takim w roku 2015 objęci byli członkowie Rady Nadzorczej, Zarządu jak i Prokurenci.

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

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

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

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

Informacje o umowie zawartej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych zawarte są w nocy 42 informacji dodatkowej do Skróconego Sprawozdania Finansowego za 2015 rok.

Kolonowskie, dnia 15.03.2016 roku

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

Kolonowskie, 15.03.2016

XXVII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

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

Kolonowskie, dnia 15.03.2016 roku

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

XXVIII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

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

Kolonowskie, dnia 15.03.2016 roku

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

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

Izostal S.A. od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym przyjął do stosowania zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. W 2015 roku Izostal S.A. stosował się do zbioru zasad ładu korporacyjnego, zawartego w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjętym w dniu 21 listopada 2012 roku przez Radę Giełdy uchwałą nr 19/1307/2012.

Tekst zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie pod adresem: www.corp-gov.gpw.pl.

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

W roku 2015 Spółka odstąpiła od stosowania następujących rekomendacji i zasad wymienionych w w/w zbiorze:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TREŚĆ ZASADY: Część IV „Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy”, punkt 10: Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

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

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

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

B. Informacja na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Rada Giełdy 13 października 2015 roku podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (dalej DPSN 2016). Nowe zasady weszły w życie 1 stycznia 2016 roku.

Na podstawie zapisów par 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Spółka opublikowała w dniu 1 stycznia 2016 roku raport bieżący nr 1/2016 w systemie EBI. Spółka wskazała w treści tego raportu, które zasady nie są stosowane wraz z komentarzem wskazującym przyczyny ich niestosowania. Cała treść opublikowanego raportu, zgodnie z Zasadą szczegółową DPSN 2016 numer I.Z.1.13 została zamieszczona w załączniku do raportu nr 1/2016 i udostępniona na stronie internetowej Spółki w zakładce Raporty oraz w zakładce Ład Korporacyjny. Zgodnie z przekazaną informacją według Spółki nie stosuje 1 rekomendacji: IV.R.2. oraz 2 zasad szczegółowych: I.Z.1.20., IV.Z.2. zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016.

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

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

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

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

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

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

System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest przez Zarząd, Głównego Księgowego oraz pozostałych pracowników, którym powierzono stosowne kompetencje. Kontrola ma na celu zapewnienie zgodności sporządzanych sprawozdań z księgami i dokumentami oraz obowiązującymi przepisami dotyczącymi zasad prowadzenia rachunkowości, a także przedstawiania wyników działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki zgodnie ze stanem faktycznym. Kontrole polegają między innymi na przeglądzie analitycznym istotnych sald, porównywanie ich do poprzednich okresów, monitorowaniu kompletności i terminowości czynności koniecznych do zamknięcia okresu sprawozdawczego. Czynności kontrolne podejmowane są na bieżąco w ramach określonych dla poszczególnych pracowników Spółki zakresów obowiązków i odpowiedzialności oraz na etapie sprawdzania przez kadrę kierowniczą poprawności wykonywanych zadań przez podległych pracowników, a także w trakcie tworzenia wewnętrznych procedur poprzez szczególną dbałość o zapewnienie w nich odpowiednich mechanizmów kontrolnych. Zidentyfikowane, ewentualne nieprawidłowości korygowane są na bieżąco przez uprawnionych pracowników Spółki.

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

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

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

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

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

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

Struktura akcjonariatu Spółki według stanu na 31.12.2015 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Stalprofil S.A.	19 739 000	60,28 %	19 739 000	60,28 %
Norges Bank (The Central Bank of Norway)	1 629 240	4,98 %	1 629 240	4,98 %
Pozostali	11 375 760	34,74 %	11 375 760	34,74 %
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.

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

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

F. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.

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

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

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

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

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

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

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

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

I. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej VII kadencji na dzień 31.12.2015 roku przedstawia się następująco:

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

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

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

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



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

