



## KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

---

sporządzone według

MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

## Spis treści

I.	Wybrane dane finansowe. ....	3
II.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł.).....	4
III.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów – wariant kalkulacyjny (w tys. zł.).....	5
IV.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – metoda pośrednia (w tys. zł.) .....	6
V.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys. zł.) .....	7
VI.	Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2015 roku. ....	8
1.	Informacje o zasadach rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym o zmianach stosowanych zasad.....	8
2.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe. ....	8
3.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych. ....	8
4.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu. ....	9
5.	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów. ....	9
6.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	9
7.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego. ....	10
8.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w I kwartale 2015 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących. ....	11
9.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	12
10.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie. ....	12
11.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	12
12.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych... ..	12
13.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego. ....	13
14.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	13
15.	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	13

16.	Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	15
17.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności. ....	15
18.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników. ....	15
19.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu kwartalnego. ....	15
20.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego. ....	16
21.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.....	16
22.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. ....	16
23.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, stanowiące równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. ....	17
24.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta. ....	17
25.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	18

## I. Wybrane dane finansowe.

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco/ 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-03-31	1 kwartał narastająco/ 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	1 kwartał narastająco/ 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-03-31	1 kwartał narastająco/ 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 306	40 145	8 269	9 582
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 147	1 125	276	269
Zysk (strata) brutto	1 004	2 101	242	501
Zysk (strata) netto	789	1 688	190	403
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 076	5 777	-982	1 379
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-482	-953	-116	-227
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 490	-2 006	-359	-479
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-6 048	2 818	-1 458	673
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,02	0,05	0,01	0,01
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)	0,02	0,05	0,01	0,01
	<b>Stan na 31.03.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.03.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>
Aktywa razem	252 953	246 577	61 862	57 851
Zobowiązania długoterminowe	37 446	38 574	9 158	9 050
Zobowiązania krótkoterminowe	51 401	44 686	12 571	10 484
Kapitał własny	164 106	163 317	40 134	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 pierwszy kwartał 2015 r. (pierwszy kwartał 2014 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału. Kurs ten wyniósł na 1 EURO = 4,1489 zł (1 EURO = 4,1894 zł). Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31.03.2015 roku - 1 EURO = 4,0890 zł (na 31.12.2014 roku - 1 EURO = 4,2623 zł).

## II. Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł.)

AKTYWA	Na dzień 31.03.2015	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.03.2014
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>154 449</b>	<b>154 675</b>	<b>138 660</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	143 672	143 789	138 069
2. Inne wartości niematerialne	546	494	128
3. Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0	0
4. Długoterminowe aktywa finansowe	10 000	10 000	0
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	145	275	256
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	86	117	207
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>98 504</b>	<b>91 902</b>	<b>109 208</b>
1. Zapasy	45 534	43 808	26 204
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	46 995	46 539	63 285
w tym z tytułu dostaw i usług	44 053	42 765	59 336
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	10 035
5. Walutowe kontrakty terminowe	0	113	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 975	1 442	9 684
<b>Aktywa razem</b>	<b>252 953</b>	<b>246 577</b>	<b>247 868</b>

PASYWA	Na dzień 31.03.2015	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.03.2014
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>164 106</b>	<b>163 317</b>	<b>164 011</b>
1. Kapitał podstawowy	65 488	65 488	65 488
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 175	38 175	38 175
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	54 737	54 737	45 456
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-6	-6	0
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	5 712	4 923	14 892
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>37 446</b>	<b>38 574</b>	<b>29 009</b>
1. Rezerwy	51	51	301
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	193	198	242
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	14 043	14 694	3 446
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	242	502	1 255
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	22 917	23 129	23 765
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>51 401</b>	<b>44 686</b>	<b>54 848</b>
1. Rezerwy	6	6	299
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	29 916	19 352	20 023
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	4 403	4 790	4 152
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 045	1 042	1 003
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	15 910	19 129	29 113
w tym z tytułu dostaw i usług	13 532	17 123	24 709
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	9	367	258
7. Walutowe kontrakty terminowe	112	0	0
<b>Pasywa razem</b>	<b>252 953</b>	<b>246 577</b>	<b>247 868</b>

## III. Sprawozdanie z całkowitych dochodów – wariant kalkulacyjny (w tys. zł.)

	Za okres od 01.01 do 31.03.2015	Za okres od 01.01 do 31.03.2014
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>34 306</b>	<b>40 145</b>
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>30 794</b>	<b>35 979</b>
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 512</b>	<b>4 166</b>
D. Koszty sprzedaży	278	438
E. Koszty ogólnego zarządu	2 334	2 680
F. Pozostałe przychody	269	357
G. Pozostałe koszty	22	280
<b>H. Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>1 147</b>	<b>1 125</b>
I. Przychody finansowe	266	1 359
J. Koszty finansowe	409	383
<b>K. Zysk/strata brutto</b>	<b>1 004</b>	<b>2 101</b>
L. Podatek dochodowy	215	413
<b>M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej</b>	<b>789</b>	<b>1 688</b>
<b>N. Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0
- Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	0	0
- Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	0	0
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	0	0
<b>O. Dochody całkowite razem</b>	<b>789</b>	<b>1 688</b>

Zysk na jedną akcję: (w zł.)	Za okres od 01.01 do 31.03.2015	Za okres od 01.01 do 31.03.2014
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,02	0,05
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,02	0,05
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,02	0,05
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,02	0,05

## IV. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – metoda pośrednia (w tys. zł.)

	Za okres od 01.01 do 31.03.2015	Za okres od 01.01 do 31.03.2014
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	1 004	2 101
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>-5 080</b>	<b>3 676</b>
Amortyzacja środków trwałych	1 205	1 189
Amortyzacja wartości niematerialnych	9	12
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	197	57
Koszty i przychody z tytułu odsetek	233	166
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-1	-1
Zmiana stanu rezerw	0	252
Zmiana stanu zapasów	-1 726	-367
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-948	-2 876
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-3 601	5 488
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-448	-244
Inne korekty	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-4 076</b>	<b>5 777</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	524	257
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	95
Inne wpływy inwestycyjne - otrzymane dotacje	0	0
Spląty udzielonych pożyczek	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	984	1 265
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	-22	-40
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-482</b>	<b>-953</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Splata kredytów i pożyczek	1 038	1 532
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	242	247
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	0	0
Zapłacone odsetki	210	227
Inne	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>-1 490</b>	<b>-2 006</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>-6 048</b>	<b>2 818</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>-17 851</b>	<b>-3 099</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-17	-58
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>-23 899</b>	<b>-281</b>

## V. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys. zł.)

	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
<b>Saldo na dzień 01.01.2015</b>	65 488	38 175	0	54 737	-6	4 923	163 317
<b>Zmiany w kapitale własnym w I kwartale 2015</b>	0	0	0	0	0	789	789
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	789	789
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w I kwartale 2015</b>	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo na dzień 31.03.2015 roku</b>	65 488	38 175	0	54 737	-6	5 712	164 106

	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
<b>Saldo na dzień 01.01.2014</b>	65 488	38 175	0	45 456	0	13 204	162 323
<b>Przekształcenia wewnętrzne</b>	0	0	0	0	-6	6	0
<b>Saldo na dzień 01.01.2014 po przekształceniach</b>	65 488	38 175	0	45 456	-6	13 210	162 323
<b>Zmiany w kapitale własnym w roku 2014</b>	0	0	0	9 281	0	-4 357	4 924
Podział zysku netto	0	0	0	9 281	0	-9 281	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	4 923	4 923
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2014</b>	0	0	0	0	0	-3 929	-3 929
Dywidendy	0	0	0	0	0	-3 929	-3 929
<b>Saldo na dzień 31.12.2014 roku</b>	65 488	38 175	0	54 737	-6	4 923	163 317

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2014</b>	65 488	38 175	0	45 456	0	13 204	162 323
<b>Zmiany w kapitale własnym w I kwartale 2014</b>	0	0	0	0	0	1 688	1 688
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	1 688	1 688
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w I kwartale 2014</b>	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo na dzień 31.03.2014 roku</b>	65 488	38 175	0	45 456	0	14 892	164 011



## VI. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2015 roku.

### 1. Informacje o zasadach rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym o zmianach stosowanych zasad.

Raport został przygotowany w sposób zapewniający porównywalność danych finansowych. W Spółce nie zmieniono w okresie sprawozdawczym zasad prowadzenia rachunkowości. Zasady prowadzenia rachunkowości zostały opisane w raporcie rocznym za 2014 rok.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany metody ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub ich wykorzystania.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie korygowano błędów poprzednich okresów.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

### 2. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

Po dniu, na który sporządzono niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe i które nie zostały ujęte w sprawozdaniu.

### 3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.

Tabela zmian wielkości szacunkowych rezerw (w tys. zł.):

	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Zmiana
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	193	198	-5
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	52	52	0
Pozostałe rezerwy	5	5	0

Tabela zmian wielkości szacunkowych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tys. zł.):

	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Zmiana
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	145	275	-130

Tabela zmian wielkości szacunkowych odpisów aktualizacyjnych (w tys. zł.):

	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Zmiana
Odpisy aktualizacyjne wartość należności głównych	386	392	-6
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów	39	565	-526

#### 4. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

Tabela zmian odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości możliwej do uzyskania (w tys. zł.):

	Kwota odpisów aktualizujących na 31.12.2014	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących ujęte w okresie I kwartału 2015 roku jako pomniejszenie tych odpisów	Kwoty odpisów aktualizujących ujętych w okresie I kwartału 2015 roku jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących na 31.03.2015
Materiały podstawowe	401	401	0	0
Materiały pomocnicze	0	0	0	0
Towary	0	0	0	0
Produkty w toku	164	125	0	39
Wyroby gotowe	0	0	0	0
Razem	565	526	0	39

#### 5. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

W zakresie wyżej wymienionych odpisów aktualizujących, poza aktualizacją zapasów opisaną w punkcie 4 niniejszego sprawozdania, Spółka wykazuje według stanu na 31.03.2015 roku odpisy aktualizujące wartość należności.

Tabela zmian odpisów aktualizujących należności (w tys. zł.):

	Stan na 31.03.2015
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 029
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	20
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	107
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	942
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	884
należność główna	328
należność odsetkowa	556

Według stanu na dzień 31.03.2015 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących na wszystkie należności zagrożone. W przypadku gdy należność jest ubezpieczona Spółka dokonuje odpisu na wartość udziału własnego w szkodziu.

#### 6. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

Stan rezerw na początek roku obrotowego wynosił 255 tys. zł. i składały się na tą kwotę:

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

Według stanu na dzień 31.03.2015 roku kwota utworzonych rezerw wyniosła 250 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 odroczony podatek dochodowy w kwocie 193 tys. zł
- rezerwy na koszty emisji zanieczyszczeń w kwocie 5 tys. zł.

Tabela rezerw na 31.03.2015 roku (w tys. zł.):

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek roku obrotowego, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52</b>	<b>203</b>	<b>255</b>
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	1	5	6
-długoterminowe na początek okresu	0	0	51	198	249
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	0	0	0
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	0	5	5
-rozwiązane ale niewykorzystane	0	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
<b>Wartość na 31.03.2015 roku, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52</b>	<b>198</b>	<b>250</b>
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	1	5	6
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	51	193	244

## 7. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Tabela odroczonego podatku dochodowego wykazanego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z całkowitych dochodów (w tys. zł.):

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2015	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.03.2015
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
Różnice kursowe	0	0
Wycena środków trwałych	5	-2
Wartość środków trwałych w leasingu	11	-2
Odsetki nie objęte aktualizacją/kary	177	-1
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>193</b>	<b>-5</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Odpis aktualizacyjny należności	73	-1
Utrata wartości aktywów finansowych	0	0
Różnice kursowe	0	0
Zarachowane odsetki	5	2
Rezerwy na świadczenia pracownicze	10	0
Rezerwa na odsetki	0	0
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	0	0
Niewypłacone wynagrodzenia	5	0
Niezafakturowane koszty	0	0
Niezapłacony ZUS	44	-4
Pozostałe	8	-127
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	0	0
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>145</b>	<b>-130</b>
<b>Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		<b>125</b>

**8. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w I kwartale 2015 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**

W I kwartale Spółka wypracowała przychody w wysokości 34.306 tys. zł. tj. o 14,5% mniej niż w I kwartale 2014 roku.

Od listopada 2013 roku prowadzona była przez Gaz-System S.A. procedura zmierzająca do zawarcia II Umowy Ramowej dotyczącej dostaw 1.057 km rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej. Oferta konsorcjum Izostal S.A. – Stalprofil S.A. (Izostal S.A. liderem konsorcjum) została wybrana przez OGP Gaz-System S.A. jako jedna z najkorzystniejszych i ostatecznie Umowa została podpisana w dniu 17.04.2015.

Szacowany przez Zamawiającego budżet nakładów związanych dostawą rur wynosi 2,3 mld. zł. brutto.

W I kwartale 2015 roku Spółka realizowała między innymi następujące kontrakty:

- dostawę 10 km rur DN100-250 w izolacji zewnętrznej docelowo na rzecz kontrahenta z Rumunii,
- dostawę 5 km rur DN150 i DN200 w izolacji zewnętrznej na rzecz kontrahenta z Niemiec,
- dostawę 2 km rur DN500 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na budowę gazociągu relacji Gałów – Kiełczów,
- dostawę 3.000 ton taśmy gorącocalcowanej na rzecz klienta krajowego.

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 przewiduje przeznaczenie na dywidendę 2.292 tys. zł. Dywidenda ma zostać wypłacona 03.08.2015, a dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 14.07.2015 roku. W dniu 25.03.2015 roku Rada Nadzorcza zaakceptowała przedmiotowy wniosek.

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

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

**9. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

Spółka w I kwartale 2015 roku wypracowała przychody w wysokości 34.306 tys. zł, tj. 85% przychodów zrealizowanych w analogicznym okresie ubiegłego roku.

W I kwartale Spółka nadal nie realizowała kontraktów na rzecz OGP Gaz-System S.A. Zarząd szacuje, że pierwsze dostawy wynikające z podpisanej nowej Umowy Ramowej będą realizowane w II połowie bieżącego roku.

Koszty sprzedaży w I kwartale 2015 roku spadły w stosunku do roku poprzedniego o 36% co było związane z mniejszym wolumenem sprzedaży i warunkami dostaw realizowanych kontraktów.

Zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu o 13% nastąpiło w związku z wdrożoną optymalizacją w zakresie podatku od nieruchomości i przeniesieniem siedziby Zarządu firmy i pracowników biurowych do nowego budynku w Kolonowskim położonego bezpośrednio w sąsiedztwie Centrum Izolacji Antykorozyjnych i Centrum Badawczo – Rozwojowego.

Na działalności finansowej wykazano w I kwartale 2015 roku stratę w wysokości 143 tys. zł. w stosunku do zysku w wysokości 976 tys. zł. w analogicznym okresie ubiegłego roku. Główną przyczyną był niższy poziom zysku na różnicach kursowych, i odsetkach od należności handlowych.

Spółka zakończyła I kwartał zyskiem netto w wysokości 789 tys. zł. co jest wynikiem satysfakcjonującym biorąc pod uwagę aktualną, przejściową sytuację na rynku gazowniczym.

**10. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.**

We wcześniejszych latach działalności Spółka podobnie jak większość podmiotów działających jako dostawcy na rynku dóbr inwestycyjnych budowlanych wykazywała sezonowość sprzedaży, która charakteryzuje się generowaniem większej części przychodów w okresie II, III i IV kwartału. Sezonowość uzależniona była od warunków atmosferycznych oraz harmonogramów robót wynikających z uwarunkowań technologicznych, które powodują, że większość odbiorców Izostal S.A. realizuje swoje zadania inwestycyjne od kwietnia do grudnia.

Od kilku jednak lat obserwuje się na rynku znacznie mniejszą sezonowość prowadzonej działalności. Jest to związane z przyjętymi z wyprzedzeniem przez odbiorców Spółki planami związanymi z realizacją projektów oraz stosunkowo łagodnymi zimami.

**11. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W okresie sprawozdawczym Izostal S.A. nie dokonywał emisji, wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

**12. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.**

W okresie sprawozdawczym Izostal S.A. nie dokonał istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Według stanu na 31.03.2015 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

### 13. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

W okresie sprawozdawczym nie miała miejsca sytuacja niespłacenia kredytu, pożyczki lub naruszenia postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

### 14. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłacała dywidendy. Zarząd Spółki zgodnie z uchwałą z dnia 12.03.2015 roku skierował do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wnioski z propozycją wypłaty z zysku netto wypracowanego w roku 2014 dywidendy w łącznej kwocie 2.292 tys. zł, co daje 0,07 zł dywidendy na każdą akcję. Propozycja obejmuje objęcie dywidendą wszystkich akcji wyemitowanych przez Spółkę w ilości 32.744.000 sztuk. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi. Zarząd Izostal S.A. proponuje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby termin ustalenia prawa do dywidendy określić na dzień 14.07.2015 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 03.08.2015 roku. Niniejsza propozycja uzyskała pozytywną opinię Rady Nadzorczej Izostal S.A. i została zatwierdzona przez Walne Zgromadzenie dnia 14.04.2015 roku.

### 15. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Zmiana stanu zobowiązań pozabilansowych w okresie od 31.12.2014 roku do 31.03.2015 roku przedstawia się następująco:

#### 1. Zmiana stanu gwarancji (w tys. zł):

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 31.03.2015	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	1 407	1 407	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	16.03.2017	712	712	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	25.02.2016	1 403	1 403	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	31.01.2016	2 049	2 049	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	01.12.2015	396	396	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.11.2015	373	373	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.11.2015	883	883	0
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	usun.wad i usterek	07.11.2015	368	368	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.09.2016	929	929	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	08.06.2016	1 630	1 630	0
Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.	usun.wad i usterek	20.12.2016	22	22	0
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	29.01.2019	95	95	0
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	09.08.2017	27	27	0
Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych POL-AQUA S.A.	należ. wyk.	11.03.2015	0	166	-166
	usun.wad i usterek	od 12.03.2015 do 11.04.2020	67	50	17

<b>Ferrum S.A.</b>	usun.wad i usterek	28.04.2017	96	96	0
<b>Ferrum S.A.</b>	usun.wad i usterek	28.04.2017	107	107	0
	należ. wyk.	14.11.2015	2 557	2 557	0
<b>OGP Gaz-System S.A.</b>	usun.wad i usterek	od 15.10.2015 do 30.10.2018	767	767	0
<b>PGNiG Technologie S.A.</b>	usun.wad i usterek	17.07.2017	17	17	0
<b>PGNiG Technologie S.A.</b>	usun.wad i usterek	01.07.2017	77	77	0
<b>PGNiG Technologie S.A.</b>	usun.wad i usterek	14.11.2016	65	0	65

Wyżej wymienione gwarancje zostały wystawione przez banki oraz zakłady ubezpieczeń 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 do Izostal S.A.

## 2. Zmiana stanu poręczeń (w tys. zł).

Beneficjent	Zobowiązany	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Zmiana
<b>Eurovia Polska S.A.</b>	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usun. wad i usterek	18.06.2017	3 250	3 250	0
<b>Bank Zachodni WBK S.A.</b>	ZRUG Zabrze S.A.	kredyt obrotowy	17.12.2017	7 500	7 500	0
<b>OGP Gaz-System S.A.</b>	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja bankowa	25.02.2021	4 097	4 097	0
<b>Tenneco Silesia Sp. z o.o.</b>	Kolb Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wyk. usun. wad i usterek	30.06.2015 Od 01.07.2015 do 30.06.2018	2 090 627	2 090 627	0 0

Wyżej wymienionych poręczeń Izostal S.A. udzielił jednostkom powiązanim – ZRUG Zabrze S.A. (na łączną kwotę 14.847 tys. zł.) oraz Kolb Sp. z o.o. Poręczenia te zabezpieczają spłatę ewentualnych zobowiązań wynikających z zaciągniętego przez ZRUG Zabrze S.A. kredytu obrotowego jak również z gwarancji wystawionych przez bank 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 31.03.2015 roku Spółce nie udzielono poręczeń. Ponadto według stanu na 31.03.2015 roku żaden podmiot nie poręcza zobowiązań Spółki.

## 3. Zmiana stanu zabezpieczeń ustanowionych na aktywach trwałych i obrotowych Spółki (w tys. zł):

Rodzaj	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Zmiana
Zastaw na środkach trwałych	16 373	16 577	-204
Zastaw na zapasach	39 500	39 500	0
Hipoteki	12 500	12 500	0

**16. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.**

W związku z nabyciem w 2014 roku 5.000.000 sztuk akcji imiennych serii D o wartości nominalnej równej 2,00 zł. za akcję firmy ZRUG Zabrze S.A. (jednostka stowarzyszona) Spółka posiada pakiet akcji dający 37% udziału w kapitale oraz 31% udziału w głosach. 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.

Izostal S.A. nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych.

Spółka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A., do której oprócz niej należą:

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

**17. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły zmiany w strukturze Spółki. Całość działalności produkcyjnej jest prowadzona na terenie zakładu w Kolonowskim. Od sierpnia 2014 roku Zarząd Spółki wraz z pracownikami administracyjno – biurowymi również pracuje w Kolonowskim.

W dniu 14.04.2015 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o zmianie statutu Spółki w części dotyczącej siedziby. Siedzibą Spółki została miejscowość Kolonowskie, a podjęta uchwała umożliwiła Zarządowi złożenie do Sądu wniosku formalizującego przeniesienie siedziby.

**18. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.**

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2015.

**19. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu kwartalnego.**

Zestawienie akcjonariuszy Izostal S.A. posiadających zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu za I kwartał 2015 roku przedstawia niżej zamieszczona tabela.

Dane oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy na podstawie art. 69 § 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej [...].:



Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Stalprofil S.A.	19 739 000	60,28 %	19 739 000	60,28 %
Norges Bank (The Central Bank of Norway)	1 670 473	5,10 %	1 670 473	5,10 %
Pozostali	11 334 527	34,62 %	11 334 527	34,62 %
<b>RAZEM</b>	<b>32 744 000</b>	<b>100 %</b>	<b>32 744 000</b>	<b>100 %</b>

**20. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.**

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, stan posiadania akcji Izostal S.A. przez Członków Zarządu na dzień przekazania raportu za I kwartał 2015 roku przedstawia niżej zamieszczona tabela:

Zarząd	Łączna liczba posiadanych akcji
Marek Mazurek	5 314
Michał Pietrek	1 460

Z powziętych przez Spółkę informacji wynika, iż w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Izostal S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące. Członkowie Rady Nadzorczej Izostal S.A. na dzień przekazania raportu za I kwartał 2015 roku nie posiadali akcji Spółki.

**21. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.**

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania, których stroną był Izostal S.A. i których łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Według stanu na 31.03.2015 roku nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

**22. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

Transakcje zawarte przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

Transakcje realizowane w I kwartale 2015 roku między Emitentem a pozostałymi spółkami z grupy kapitałowej dotyczyły głównie zakupu wyrobów hutniczych od Stalprofil S.A. oraz sprzedaży produktów Spółki oraz towarów na rzecz ZRUG Zabrze S.A. Transakcje miały charakter typowy i rutynowy.

**23. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, stanowiące równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.**

Gwarancje i poręczenia udzielone przez Izostal S.A. na rzecz jednego podmiotu lub jednostki zależnej od tego podmiotu nie przekroczyły progu 10% kapitałów własnych Spółki.

Szczegóły dotyczące przedmiotowych zobowiązań warunkowych zostały opisane w punkcie 15 Sprawozdania.

**24. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.**

Stabilność sytuacji finansowej Spółki gwarantuje wysoki poziom kapitału własnego, który w powiązaniu z dostępnymi Spółce liniami kredytowymi zapewnia bezpieczeństwo prowadzonej działalności i zdolność do wywiązywania się Spółki z zobowiązań. Sytuacja finansowa Spółki jest bardzo dobrze oceniana przez instytucje finansowe, które deklarują gotowość w razie potrzeby Spółki zwiększenia zaangażowania w finansowanie działalności. Dostępne Spółce kapitały pozwalają jej w obecnych warunkach na realizację rocznie obrotu rzędu 550-600 mln. zł.

Spółka według stanu na 31.03.2015 roku dysponuje przyznanymi limitami kredytowymi na działalność bieżącą w następujących wysokościach:

- kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągnięty w banku PKO BP S.A. w wysokości 22.000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania na dzień 31.03.2015 kwota to 1.704 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN i EUR,
- kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 10.000 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN i EUR. Pozostała do wykorzystania na dzień 31.03.2015 kwota to 1.143 tys. zł.
- kredyt odnawialny w PLN zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 10.000 tys. zł. na finansowanie działalności bieżącej. Na dzień 31.03.2014 roku kredyt był w całości wykorzystany.
- kredyt obrotowy w EUR zaciągnięty w Banku Zachodnim WBK S.A. na wartość 1.500 tys. EUR. Na dzień 31.03.2015 kredyt nie był wykorzystany.
- kredyt w formie wielocelowego limitu kredytowego w PLN zaciągnięty w banku Pekao S.A. na wartość 5.000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania na dzień 31.03.2015 kwota to 1.774 tys. zł.

Ponadto według stanu na dzień 31.03.2015 roku Spółka posiada zaciągnięte kredyty inwestycyjne na budowę Centrum Izolacji Antykorozyjnych na kwotę 3.446 tys. zł. oraz na budowę magazynu rur na kwotę 5.000 tys. zł.

Spółka ubezpiecza posiadany majątek rzeczowy dokonując okresowo weryfikacji sum ubezpieczeniowych i możliwości powstania nowych ryzyk. Izostal S.A. zabezpiecza również swoją odpowiedzialność cywilną z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej. W zakresie ryzyka wypłacalności klientów Spółka ubezpiecza należności w KUKE. Spółka realizuje sprzedaż do wysokości uzyskanego limitu ubezpieczeniowego, lub po uzyskaniu

od klienta innego sposobu zabezpieczenia. Wyjątek stanowi sprzedaż na rzecz OGP Gaz-System S.A. w stosunku do której Spółka ze względu na jego sytuację finansową odstąpiła od ubezpieczenia. Rozwiązanie to pozwoliło ograniczyć koszty ubezpieczenia należności. Spółka posiada przyznane przez mBank S.A., PKO BP S.A., Getin Noble Bank S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A. limity skarbowe na transakcje terminowe, które wykorzystuje zabezpieczając przyszłe zakupy i sprzedaż walutową.

Spółka posiada nowoczesny zakład w Kolonowskim, dzięki któremu ma możliwość oferowania różnych rodzajów izolacji, w ilościach zaspakajających spodziewany w najbliższych latach popyt. Dzięki rozbudowanemu zapleczu badawczo – rozwojowemu infrastruktura technologiczna ulega ciągłym ulepszeniom i modyfikacjom. Spółka stale dąży do ulepszania oferowanych produktów, wprowadzania nowych oraz opracowywania technologii pozwalających na optymalizację kosztów produkcji.

## **25. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

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

Dostawy dotyczyć będą budowy gazociągów głównie w południowej części Polski (np. Wrocław, Zdzieszowice, Tworóg, Dąbrowa Górnicza) i wymagają rozwiniętego zaplecza logistycznego w postaci między innymi placów składowych.

Istotnym elementem przewagi Spółki nad konkurencją, oprócz najwyższych parametrów jakościowych oferowanych wyrobów, jest posiadanie przez Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. ogromnych powierzchni magazynowych ulokowanych w rejonach budowy gazociągów.

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

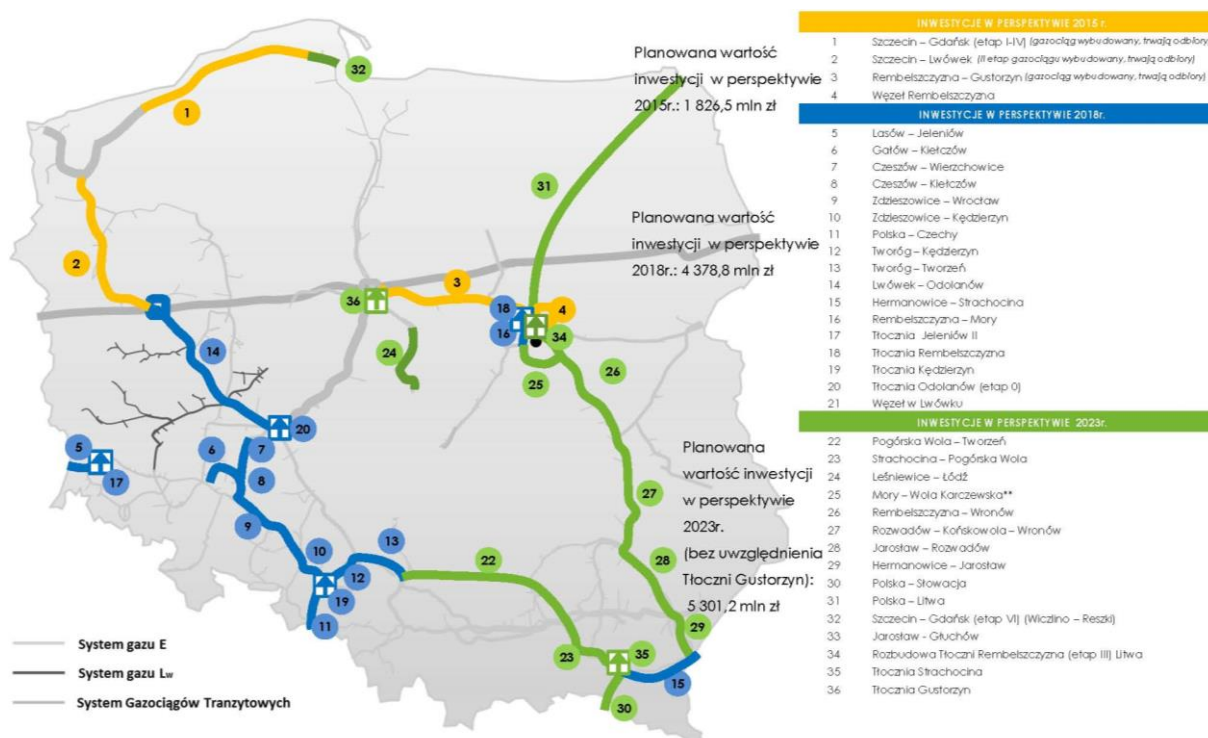
Korzystnym dla perspektyw działalności Spółki jest umieszczenie przez Zamawiającego w SIWZ zapisów art. 138 Prawa zamówień publicznych wymagając aby udział towarów pochodzących z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw z którymi Wspólnota Europejska zawarła umowy o równym traktowaniu przedsiębiorców nie był niższy niż 50%. Wprowadzenie tego zapisu jest zrozumiałe z uwagi na dofinansowanie budowanych gazociągów w dużej części środkami z budżetu UE. Ponadto jest korzystne z punktu widzenia Unijnych producentów i firm biorących udział na różny sposób w realizacji zamówienia.

Zdaniem Zarządu zawarcie kolejnej Umowy Ramowej w zakresie dostaw rur dla zadań inwestycyjnych przyniesie znaczącą progresję przychodów Spółki od II połowy 2015 roku. Zawarcie Umowy Ramowej stwarza Spółce optymistyczną perspektywę wzrostu sprzedaży w kolejnych kwartałach i latach. Zarząd ocenia bardzo wysoko udział w realizacji tego zamówienia. Warto wspomnieć, iż w pierwszej Umowie Ramowej realizowanej przez OGP Gaz-System S.A. Spółka dostarczyła 44% rur stalowych (386,1km) i wykonała ponad 60% izolacji. Wartość Umowy została przez Zamawiającego określona na 2,3 mld. zł. brutto.

Podpisanie umowy ramowej świadczy o rozpoczęciu II etapu rozbudowy systemu przesyłowego. W dniu 08.05.2015 roku Zamawiający ogłosił SIWZ na zakup pierwszej partii rur. Termin złożenia ofert został wyznaczony na 22.05.2015 roku.

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

Poniżej przedstawiono aktualną mapę strategicznych inwestycji OGP Gaz-System S.A. planowanych do roku 2023. Materiał został opracowany w kwietniu bieżącego roku.



źródło: Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A., Pion Inwestycji, Prezentacja ze spotkania z wykonawcami robót budowlanych, slajd 3 *Lista inwestycji kluczowych realizowanych do 2023*, Warszawa, kwiecień 2015.



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 0000008917- Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy KRS