



KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU

sporządzone według

MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Spis treści

I.	Wybrane dane finansowe.	4
II.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł.)	5
III.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów – wariant kalkulacyjny (w tys. zł.)	6
IV.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – metoda pośrednia (w tys. zł.)	6
V.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys. zł.)	8
VI.	Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2016 roku. 9	
1.	Informacje o zasadach rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym o zmianach stosowanych zasad.	9
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.	9
3.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.	9
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.	10
6.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.	10
7.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	11
8.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w I kwartale 2016 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.	13
11.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	13
12.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	13
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.....	14
16.	Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji. 16	
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.....	16
18.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	16

19.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	16
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.	17
22.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	17
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/ 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31	1 kwartał narastająco/ 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-03-31	1 kwartał narastająco/ 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31	1 kwartał narastająco/ 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-03-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	53 452	34 306	12 271	8 269
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 334	1 147	306	276
Zysk (strata) brutto	595	1 004	137	242
Zysk (strata) netto	462	789	106	190
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 700	-4 076	1 538	-982
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-133	-482	-31	-116
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 083	-1 490	-249	-359
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	5 484	-6 048	1 259	-1 458
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,01	0,02	0,00	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)	0,01	0,02	0,00	0,01
	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa razem	283 806	268 686	66 490	63 050
Zobowiązania długoterminowe	25 215	25 748	5 907	6 042
Zobowiązania krótkoterminowe	94 660	79 469	22 177	18 648
Kapitał własny	163 931	163 469	38 406	38 359

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób: pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych, zysk (strata) na akcję zwykłą oraz rozwodniony zysk (strata) na akcję zwykłą za pierwszy kwartał 2016 r. (pierwszy kwartał 2015 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,3559 zł (1 EURO = 4,1489 zł). Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31.03.2016 roku - 1 EURO = 4,2684 zł (na 31.12.2015 roku - 1 EURO = 4,2615 zł).

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

AKTYWA	Na dzień 31.03.2016	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.03.2015
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	156 617	157 778	154 449
1. Rzeczowe aktywa trwałe	139 757	140 887	143 672
2. Inne wartości niematerialne	478	507	546
3. Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0	0
4. Długoterminowe aktywa finansowe	10 000	10 000	10 000
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	162	202	145
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	6 220	6 182	86
w tym z tytułu dostaw i usług	6 130	6 130	0
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	127 189	110 908	98 504
1. Zapasy	70 358	60 157	45 534
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	54 924	42 766	46 995
w tym z tytułu dostaw i usług	53 223	40 862	44 053
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
5. Walutowe kontrakty terminowe	0	78	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 907	7 907	5 975
Aktywa razem	283 806	268 686	252 953

PASYWA	Na dzień 31.03.2016	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.03.2015
A. Kapitał własny	163 931	163 469	164 106
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	57 368	57 368	54 737
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-18	-18	-6
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	2 918	2 456	5 712
B. Zobowiązania długoterminowe	25 215	25 748	37 446
1. Rezerwy	67	67	51
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	273	266	193
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2 766	3 085	14 043
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	39	48	242
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	22 070	22 282	22 917
C. Zobowiązania krótkoterminowe	94 660	79 469	51 401
1. Rezerwy	0	3	6
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	27 183	38 638	29 916
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	1 277	1 609	4 403
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	278	540	1 045
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	65 841	38 659	15 910
w tym z tytułu dostaw i usług	35 406	36 622	13 532
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	81	20	9
7. Walutowe kontrakty terminowe	0	0	112
Pasywa razem	283 806	268 686	252 953

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

	Za okres od 01.01 do 31.03.2016	Za okres od 01.01 do 31.03.2015
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	53 452	34 306
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	49 603	30 794
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży	3 849	3 512
D. Koszty sprzedaży	279	278
E. Koszty ogólnego zarządu	2 471	2 334
F. Pozostałe przychody	624	269
G. Pozostałe koszty	389	22
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 334	1 147
I. Przychody finansowe	341	266
J. Koszty finansowe	1 080	409
K. Zysk/strata brutto	595	1 004
L. Podatek dochodowy	133	215
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	462	789
N. Pozostałe dochody całkowite	0	0
- 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
O. Dochody całkowite razem	462	789

Zysk na jedną akcję: (w zł.)	Za okres od 01.01 do 31.03.2016	Za okres od 01.01 do 31.03.2015
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,01	0,02
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,01	0,02
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,01	0,02
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,01	0,02

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

	Za okres od 01.01 do 31.03.2016	Za okres od 01.01 do 31.03.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	595	1 004
Korekty o pozycje:	6 105	-5 080
Amortyzacja środków trwałych	1 322	1 205
Amortyzacja wartości niematerialnych	30	9
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	108	197
Koszty i przychody z tytułu odsetek	168	233
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-25	-1
Zmiana stanu rezerw	-3	0
Zmiana stanu zapasów	-10 201	-1 726
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-12 255	-948
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	26 986	-3 601
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-25	-448
Inne korekty	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	6 700	-4 076
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	83	524
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	0
Inne wpływy inwestycyjne - otrzymane dotacje	0	0
Spłaty udzielonych pożyczek	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	212	984
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	-4	-22
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-133	-482
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Spłata kredytów i pożyczek	651	1 038
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	269	242
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	0	0
Zapłacone odsetki	163	210
Inne	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-1 083	-1 490
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	5 484	-6 048
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	-20 715	-17 851
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-27	-17
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	-15 231	-23 899

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
Saldo na dzień 01.01.2016	65 488	38 175	0	57 368	-18	2 456	163 469
Zmiany w kapitale własnym w I kwartale 2016	0	0	0	0	0	462	462
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	462	462
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0	0	0
Przychody i koszty ogółem ujęte w I kwartale 2016	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 31.03.2016 roku	65 488	38 175	0	57 368	-18	2 918	163 931

	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 2015 roku	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 2015 roku	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 01.01.2015	65 488	38 175	0	54 737	-6	4 923	163 317
Zmiany w kapitale własnym w I kwartale 2015 roku	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
Przychody i koszty ogółem ujęte w I kwartale 2015 roku	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 31.03.2015 roku	65 488	38 175	0	54 737	-6	5 712	164 106

VI. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2016 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 2015 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 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	273	266	7
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	67	67	0
Pozostałe rezerwy	0	3	-3

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

	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	162	202	-40

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

	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana
Odpisy aktualizacyjne wartość należności głównych	696	339	357
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów	51	51	0

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 31.12.2015	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących ujęte w okresie I kwartału 2016 roku jako pomniejszenie tych odpisów	Kwoty odpisów aktualizujących ujętych w okresie I kwartału 2016 roku jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących na 31.03.2016
Materiały podstawowe	0	0	0	0
Materiały pomocnicze	0	0	0	0
Produkty w toku	0	0	0	0
Wyroby gotowe	51	0	0	51
Towary	0	0	0	0
Razem	51	0	0	51

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 31.03.2016 roku odpisy aktualizujące wartość należności.

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

	Stan na 31.03.2016
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 508
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	512
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	45
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	1 975
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 576
należność główna	297
należność odsetkowa	1 279

Według stanu na dzień 31.03.2016 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 336 tys. zł. i składały się na tą kwotę:

- 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.

Według stanu na dzień 31.03.2016 roku kwota utworzonych rezerw wyniosła 340 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 273 tys. zł.

Tabela rezerw na 31.03.2016 roku (w tys. zł.):

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek roku obrotowego, w tym:	0	0	67	269	336
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	0	3	3
-długoterminowe na początek okresu	0	0	67	266	333
Zwiększenia	0	0	0	7	7
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	0	7	7
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	3	3
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	0	3	3
-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 31.03.2016 roku, w tym:	0	0	67	273	340
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	0	0	0
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	67	273	340

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 31.03.2016	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.03.2016
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Różnice kursowe	0	0
Wycena środków trwałych	0	-1
Wartość środków trwałych w leasingu	21	-4
Odsetki nie objęte aktualizacją/kary	251	11
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	272	6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Odpis aktualizacyjny należności	62	-6
Utrata wartości aktywów finansowych	0	0
Różnice kursowe	0	0
Zarachowane odsetki	3	-1
Rezerwa na świadczenia pracownicze	13	0
Rezerwa na odsetki	0	0
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	14	-2
Niewypłacone wynagrodzenia	5	-17
Niezafakturowane koszty	0	0
Niezapłacony ZUS	43	-8
Pozostałe	21	-7
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	161	-41
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		47

8. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w I kwartale 2016 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Pierwszy kwartał 2016 roku to oczekiwana kontynuacja poprawy sytuacji na rynku rur gazowniczych, która dała się zaobserwować ilością rozpisywanych przetargów i zawieranych umów ze strony głównego krajowego inwestora – Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. (Gaz-System S.A.)

Należy w tym miejscu nadmienić, iż będzie to miało wpływ na wyniki Spółki od III kwartału 2016 roku.

W dniu 26 stycznia 2016 roku Spółka, jako lider konsorcjum utworzonego wraz ze Stalprofil S.A. zawarła z Gaz-System S.A. umowę częściową na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu Czeszów – Kiełczów. Wartość umowy częściowej wynosi 61.747 tys. PLN brutto

i przewiduje ona realizację umowy w terminie od 09.05.2016 r. do 31.07.2016 r. łączna długość dostarczonych w ramach tej umowy rur to ok. 33 km.

W 2015 roku OGP Gaz-System S.A. rozpisał pierwsze przetargi mające na celu zawarcie umów częściowych realizowanych w oparciu o II Umowę Ramową. Rozstrzygnięto przetargi na dostawę 171 km rur DN 1000 z czego około 70% pozyskał IZOSTAL S.A. Łączna wartość umów wynosi brutto 233.797 tys. zł. i zostaną one zrealizowane do końca maja 2017 roku.

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

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

W dniu 8 lutego 2016 roku Spółka zawarła aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy udzielony przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. Na podstawie aneksu zwiększono kwotę przyznanego limitu do 25 mln. zł. Izostal S.A. może wykorzystywać limit w formie kredytu w rachunku bieżącym, kredytu na finansowanie kontraktów z Gaz-System S.A., akredytyw i gwarancji. Zwiększenie finansowania jest związane między innymi z nieprzedłużaniem umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym zaciągniętego w Banku Zachodnim WBK S.A.

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

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

W I kwartale Spółka wypracowała przychody w wysokości 53.452 tys. zł., tj. o 55,81 więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Istotny wpływ na wzrost przychodów miała:

- Zmiana struktury asortymentowej sprzedawanych rur izolowanych (w I kwartale 2016 roku sprzedano rury o większych średnicach niż rok wcześniej)
- Wzrost wartości sprzedawanych towarów, tj. wyrobów hutniczych w tym blach gorącowalcowanych.

W zakresie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu nie odnotowano większych zmian.

Spółka na działalności operacyjnej odnotowała zysk w wysokości 1.334 tys. zł, tj. o 16% więcej niż w I kwartale 2015 roku.

Wykazanie na poziomie działalności finansowej zwiększenie kosztów jest związane z wyższymi kosztami odsetek bankowych oraz różnicami kursowymi.

Spółka w I kwartale 2016 roku wypracowała zysk netto w wysokości 462 tys. zł., co jest wynikiem satysfakcjonującym biorąc pod uwagę sytuację na rynku gazowniczym.

Wzrost wyników Spółki nastąpi od III kwartału 2016 roku.

W I kwartale 2016 roku wykazano wzrost zapasów o 10.201 tys. zł. i jest on w związku z kontraktami realizowanymi na rzecz Gaz-System S.A.

Wzrost Krótkoterminowych zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych w I kwartale o 27.182 tys. zł. wynika głównie z otrzymanych zaliczek na realizację kontraktów.

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 31.03.2016 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 14.03.2016 roku skierował do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej wnioszek z propozycją przeznaczenia zysku netto wypracowanego w roku 2015 w całości na kapitał zapasowy Spółki, a tym samym niewypłacanie dywidendy z zysku za rok 2015. Niniejsza propozycja uzyskała

pozytywną opinię Rady Nadzorczej Izostal S.A. w dniu 17.03.2016 roku. Stosowna uchwała Walnego Zgromadzenia została podjęta w dniu 21.04.2016 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 31.12.2015 roku do 31.03.2016 roku przedstawia się następująco:

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

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	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	0	129	-129
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	16.03.2017	712	712	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	25.02.2016	0	1 403	-1 403
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	31.01.2016	0	2 049	-2 049
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.09.2016	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.	usun.wad i usterek	11.04.2020	67	67	0
Ferrum S.A.	usun.wad i usterek	28.04.2017	96	96	0
Ferrum S.A.	usun.wad i usterek	28.04.2017	107	107	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	30.10.2018	767	767	0
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	17.07.2017	17	17	0
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	01.07.2017	77	77	0
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	14.11.2016	65	65	0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	30.08.2016	4 824	4 824	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	od 31.08.2016 do 15.08.2019	1 447	1 447	0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	30.08.2016	6 175	0	6 175
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	Od 31.08.2016 do 15.08.2019	1 852	0	1 852
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	30.09.2016	14 473	0	14 473
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	30.09.2016	18 524	0	18 524

Wyżej wymienione gwarancje zostały wystawione przez banki oraz zakłady ubezpieczeń i zabezpieczają odpowiedzialność Izostal S.A. wynikającą z realizowanych kontraktów, 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 udzielonych przez Izostal S.A. (w tys. zł).

Beneficjent	Zobowiązany	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązania poręczenia	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana
Eurovia Polska S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usun. wad i usterek	30.03.2016	0	3 250	-3 250
Bank Zachodni WBK S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	kredyt obrotowy	10.03.2016	0	7 500	-7 500
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usun. wad i usterek	10.03.2016	0	4 097	-4 097
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	30.04.2016	0	2 959	-2 959
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja wadialna	29.02.2016	0	600	-600
Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja wadialna	26.04.2016	100	0	100
MOTA-ENGIL CENTRAL EUROPE S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja należytego wykonania umowy	12.08.2018	125	125	0
Tenneco Silesia Sp. z o.o.	Kolb Sp. z o.o.	usun. wad i usterek	30.06.2018	627	627	0

OGP Gaz-System S.A.	UNISSET-RURY STALOWE –STEEL PIPES Janusz Gaczyński	gwarancja należytego wyk. i usun. wad i usterek	15.08.2019	1 000	0	1 000
----------------------------	---	---	------------	-------	---	-------

Wyżej wymienionych poręczeń Izostal S.A. udzielił jednostkom powiązanym – ZRUG Zabrze S.A. (na łączną kwotę 225 tys. zł.) i Kolb Sp. z o.o. (na kwotę 627 tys. zł.). Poręczenia te zabezpieczają spłatę ewentualnych zobowiązań wynikających z gwarancji wystawionych przez bank oraz ubezpieczycieli w celu zabezpieczenia realizowanych przez ZRUG Zabrze S.A., Kolb Sp. z o.o. kontraktów oraz przetargów.

W związku ze wspólną realizacją kontraktu na dostawy rur Spółka udzieliła poręczenia Panu Januszowi Gaczyńskiemu prowadzącemu działalność pod nazwą Uniset – Rury Stalowe – Steel Pipes z tytułu gwarancji należytego wykonania i usunięcia wad i usterek.

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

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

3. Zmiana stanu poręczeń udzielonych na rzecz Izostal S.A. (w tys. zł).

Beneficjent	Poręczyciel	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązania poręczenia	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana
STU Ergo Hestia S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	30.09.2016	14 473	0	14 473
TUIR Allianz Polska S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	30.09.2016	18 524	0	18 524

Wyżej wymienione poręczenia zostały udzielone Izostal S.A. przez jednostkę powiązaną – Stalprofil S.A. jako zabezpieczenie ewentualnych zobowiązań wynikających z gwarancji zwrotu zaliczki. Gwarancje te są zabezpieczeniem zwrotu/rozliczenia zaliczek wynikających z realizacji podpisanych przez konsorcjum firm w składzie Izostal S.A. (lider konsorcjum) oraz Stalprofil S.A., a Gaz-System S.A. umów częściowych na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 do budowy Gazociągów Lwówek-Odolanów oraz Czeszów – Kiełczów. Rozliczenie zaliczek nastąpi - zgodnie z zapisami Umowy Ramowej - proporcjonalnie do realizowanych dostaw.

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

Rodzaj	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2014	Zmiana
Zastaw na środkach trwałych	16 011	16 220	-209
Zastaw na zapasach	38 779	39 500	- 721
Hipoteki	12 500	12 500	0

Zastaw na środkach trwałych w kwocie 16.011 tys. zł. ustanowiony na linii do produkcji izolacji dużych średnic jest zabezpieczeniem kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w Banku PKO BP S.A., który na dzień 31.03.2016 został w całości spłacony. W związku z powyższym trwają czynności mające na celu zwolnienie zabezpieczenia i wykreślenie zastawu z rejestru.

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
- Stalprofil Handel Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
- 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 i administracyjnej jest prowadzona na terenie zakładu w Kolonowskim.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2016.

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 2016 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 %
Pozostali	13 005 000	39,72 %	13 005 000	39,72 %
RAZEM	32 744 000	100 %	32 744 000	100 %

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 2016 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 2016 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 31.03.2016 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 powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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

Transakcje realizowane w I kwartale 2016 roku między Emitentem a pozostałymi spółkami z grupy kapitałowej dotyczyły głównie zakupu wyrobów hutniczych od Stalprofil S.A. oraz zakupu usług od Kolb Sp. z o. o. Sprzedaż dotyczyła produktów oraz usług Spółki na rzecz ZRUG Zabrze S.A. i Kolb Sp. z o.o. 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.

Łączna kwota gwarancji udzielonych przez Spółkę na rzecz OGP Gaz-System S.A. według stanu na dzień 31.03.2016 roku wyniosła 48.193 tys. zł. Gwarancje te zabezpieczają odpowiedzialność Izostal S.A. wynikającą z realizowanych kontraktów, w których Spółka bierze udział oraz ze zwrotu zaliczki.

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.

Spółka według stanu na 31.03.2016 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 31.03.2016 kwota to 10.287 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 31.03.2016 kwota to 8.780 tys. zł.,
- kredyt odnawialny w PLN zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 10.000 tys. zł. na finansowanie działalności bieżącej. Na dzień 31.03.2016 roku kredyt był w całości wykorzystany,
- kredyt w formie wielocelowego limitu kredytowego w PLN zaciągnięty w banku Pekao S.A. na wartość 12.000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania na dzień 31.03.2016 kwota to 7.054 tys. zł.

Ponadto według stanu na dzień 31.03.2016 roku Spółka posiada zaciągnięty kredyt inwestycyjny na budowę magazynu rur na kwotę 4.043 tys. zł.

Kredyt inwestycyjny zaciągnięty na budowę Centrum Izolacji Antykorozyjnych został w całości spłacony i wygasł z dniem 31.03.2016 roku.

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 KUKI. 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 Pekao 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.

Zawarta w ubiegłym roku przez Izostal S.A. (jako lider konsorcjum utworzonego wspólnie ze Stalprofil S.A.) z Gaz-System S.A. umowa ramowa w zakresie dostaw rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na zadania inwestycyjne planowane do 2018 roku otwiera Spółce możliwości znacznego zwiększenia sprzedaży w kolejnych kwartałach. Umowa dotyczy dostaw 1.057 km rur, na budowę

korytarza gazowego Północ – Południe. Inwestycja ma bardzo wysoką rangę i oceniana jest jako kluczowa dla rozwoju regionu i utworzenia wspólnego rynku energetycznego Europy.

Spółka na dzień publikacji niniejszego raportu posiada w portfelu umowy częściowe na łączną wartość 109.991 tys. zł brutto, dotyczące dostaw 57 km rur DN1000.

Nie została jeszcze zawarta umowa na dostawę 57km rur DN1000 na budowę gazociągu Lwówek – Odolanów – zam. 2 na wartość brutto 123.806 tys. zł. Informację o wyborze oferty otrzymano od Zamawiającego 29.04.2016 roku.

W 2015 roku OGP Gaz-System S.A. rozpiął pierwsze przetargi mające na celu zawarcie umów częściowych realizowanych w oparciu o II Umowę Ramową. Rozstrzygnięto przetargi na dostawę 171 km rur DN 1000 z czego około 70% pozyskał IZOSTAL S.A. Łączna wartość umów wynosi brutto 233.797 tys. zł. i zostaną one zrealizowane do końca maja 2017 roku.

Ponadto Spółka uczestniczy w realizacji dostaw na pozostałe odcinki gazociągów na które zostały już zawarte umowy częściowe.

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.

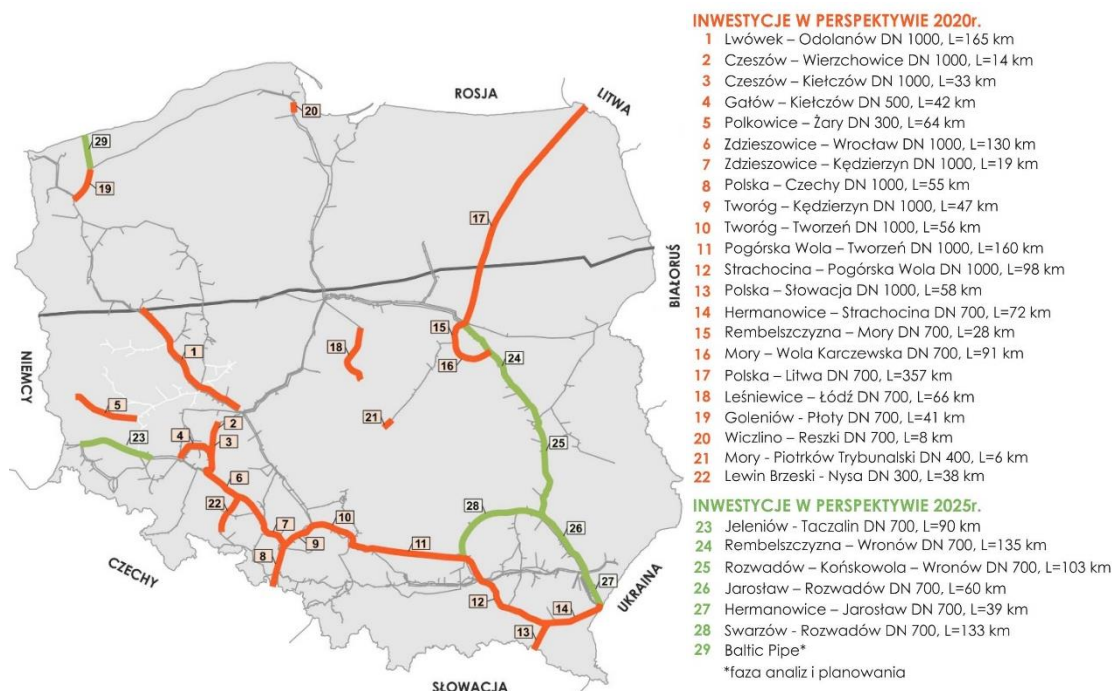
Istotnym elementem przewagi Spółki nad konkurencją, oprócz najwyższych parametrów jakościowych oferowanych wyrobów, jest posiadanie przez Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. ogromnych powierzchni magazynowych ulokowanych w rejonach budowy gazociągów.

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.

Zamieszczona na następnej stronie 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.

W zakresie istotnych kontraktów zagranicznych rozpisany został przez litewskiego operatora gazociągów przesyłowych – spółkę AB Amber Grid przetarg na dostawę rur DN700 o długości 177 km na budowę połączenia gazowego Polska – Litwa. Realizacja inwestycji rozpocznie się w 2016 roku. Spółka zamierza brać udział w przetargu. Warto nadmienić, iż po stronie polskiej do wybudowania przez Gaz-System zostanie odcinek o długości 357 km.

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

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



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