



## RAPORT ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU

---

sporządzony zgodnie z  
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

## SPIS TREŚCI

**WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....4**

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

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE..... 12**

I. WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO .....	13
II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30.06.2016 ROKU.....	14
III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.2016 DO 30.06.2016 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY) .....	15
IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2016 ROKU DO 30.06.2016 ROKU.....	16
V. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2016 ROKU DO 30.06.2016 ROKU (METODA POŚREDNIA) .....	17
VI. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30.06.2016 ROKU .....	18
1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	18
2. INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	21
3. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	23
4. WARTOŚĆ FIRMY.....	23
5. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE .....	23
6. ZAPASY.....	24
7. NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	25
8. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO.....	27
9. ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	27
10. KREDYTY I POŻYCZKI.....	28
11. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	29
12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO .....	29
13. REZERWY.....	29
14. REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE .....	30
15. GWARANCJE.....	31
16. POZYCJE POZABILANSOWE, W TYM ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	32
17. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO.....	34

18.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO .....	34
19.	OBLIGACJE ZAMIENNE NA AKCJE .....	34
20.	KAPITAŁ PODSTAWOWY. ....	34
21.	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ .....	35
22.	KAPITAŁ REZERWOWY I ZAPASOWY.....	35
23.	AKCJE WŁASNE .....	35
24.	DYWIDENDY .....	35
25.	NIEPEWNOŚĆ KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI .....	35
26.	POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH .....	35
27.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW .....	35
28.	DANE DOTYCZĄCE KOSZTÓW RODZAJOWYCH ORAZ KOSZTÓW ZATRUDNIENIA .....	36
29.	PODSTAWOWE DANE DOTYCZĄCE ZATRUDNIENIA .....	36
30.	KOSZTY I PRZYCHODY FINANSOWE.....	37
31.	DOTACJE .....	37
32.	POZOSTAŁE KOSZTY I PRZYCHODY OPERACYJNE .....	38
33.	PODATEK DOCHODOWY .....	38
34.	UMOWY O BUDOWĘ.....	39
35.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	39
36.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	41
37.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	42
38.	INSTRUMENTY FINANSOWE .....	42
39.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE STOSOWANIA MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ORAZ INFORMACJA O PORÓWNYWALNOŚCI PRZEDSTAWIONYCH DANYCH. ....	45
40.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	45
41.	WYNAGRODZENIA BIEGŁEGO REWIDENTA.....	45
42.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI .....	46
<b><u>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI IZOSTAL S.A. W I PÓŁROCZU 2016 ROKU.....</u></b>		<b>47</b>

<b>I.</b>	<b>OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM. ....</b>	<b>48</b>
<b>II.</b>	<b>OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ .....</b>	<b>51</b>
<b>III.</b>	<b>WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.....</b>	<b>52</b>
<b>IV.</b>	<b>INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM .....</b>	<b>53</b>
<b>V.</b>	<b>INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI .....</b>	<b>53</b>
<b>VI.</b>	<b>INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA .....</b>	<b>54</b>
<b>VII.</b>	<b>INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH .....</b>	<b>56</b>
<b>VIII.</b>	<b>INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE .....</b>	<b>57</b>

<b>IX. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK .....</b>	<b>57</b>
<b>X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH .....</b>	<b>58</b>
<b>XI. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH .....</b>	<b>58</b>
<b>XII. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA .....</b>	<b>60</b>
<b>XIII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK .....</b>	<b>60</b>
<b>XIV. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI .....</b>	<b>60</b>
<b>XV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH .....</b>	<b>61</b>
<b>XVI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO. ....</b>	<b>62</b>
<b>XVII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA .....</b>	<b>63</b>
<b>XVIII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA .....</b>	<b>64</b>
<b>XIX. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA.....</b>	<b>64</b>
<b>XX. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA .....</b>	<b>64</b>
<b>XXI. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WZA. ....</b>	<b>64</b>
<b>XXII. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY .....</b>	<b>65</b>
<b>XXIII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH .....</b>	<b>65</b>
<b>XXIV. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....</b>	<b>65</b>
<b>XXV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....</b>	<b>66</b>
<b>XXVI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....</b>	<b>66</b>



## WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

---

SPORZĄDZONEGO ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU.

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

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

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

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30.06.2016 roku przedstawiał się następująco:

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

Skład Zarządu Spółki na dzień 30.06.2016 roku przedstawiał się następująco:

- Marek Mazurek - Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
- Michał Pietrek - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Handlowy

## II. CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Spółka została powołana na czas nieoznaczony.

## III. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Półroczne sprawozdanie finansowe prezentuje dane na dzień 30.06.2016 roku oraz za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 wraz z danymi porównawczymi za analogiczne okresy roku 2015.

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe opracowane zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej.

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie Spółek.

## VII. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Skrócone sprawozdanie finansowe Izostal S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i obejmuje okres od 01.01 do 30.06.2016 r. i okres porównywalny od 01.01 do 30.06.2015 r.

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na 30.06.2016 r. i 30.06.2015 r., jej wyniki oraz przepływy pieniężne za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 roku i od 01.01.2015 do 30.06.2015 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta, a zawarte w nim dane dotyczące 2015 roku pochodzą ze zbadanego sprawozdania finansowego.

### Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF

#### Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016.

W roku 2016 Spółka przyjęła następujące nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2016 roku:

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



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

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

#### **Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania, ale nie weszły jeszcze w życie.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30.06.2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a



jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

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

### **Opis przyjętych zasad rachunkowości**

#### **Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

##### **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie funkcjonalnej.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki jest PLN.

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

##### **Transakcje i salda**

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

#### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

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

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

#### **Wartości niematerialne**

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

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

#### **Leasing**

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

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

### **Inwestycje**

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

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

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

### **Zapasy**

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

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

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

### **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zwyczajowo w branży od 30 do 120 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących należności wątpliwe lub nieściągalne. Odpisy na należności wątpliwe oszacowywane są wtedy, gdy uzyskanie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane w straty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

### **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

Do środków pieniężnych wykazywanych zarówno w bilansie jak i rachunku przepływów pieniężnych nie zalicza się środków gromadzonych na wyodrębnionym rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

### **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na jednostce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Spółka tworzy rezerwy na świadczenia emerytalne. Wartość tworzonych na ten cel rezerw jest aktualizowana na dzień bilansowy (31 grudnia danego roku).

### **Utrata wartości**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowej składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość odzyskiwalna ustalona jest jako kwota wyższa z dwóch wartości, a mianowicie: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, która odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta, uwzględniającej

aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne, jeśli występuje, dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów, wartość księgowa jest pomniejszona do wartości odzyskiwalnej. Strata z tego tytułu jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym nastąpiła utrata wartości.

W sytuacji odwrócenia utraty wartości, wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest jako korekta kosztów okresu, w którym ustały przesłanki powodujące utratę wartości.

### **Przychody**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą.

Przychody ze sprzedaży ujmuje się, jeśli zostały spełnione następujące warunki:

- przekazano nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów i produktów,
- Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje się nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że zostaną uzyskane korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz koszty poniesione jak również te, które zostaną poniesione w związku z transakcją można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmuje się tylko wtedy, jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych związanych z przeprowadzoną transakcją jest prawdopodobne. Momentem sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów jest przekazanie praw do nich odbiorcy. Momentem sprzedaży usługi jest jej wykonanie i odbiór przez kontrahenta. Jeżeli rodzi się niepewność dotycząca ściągalsności należnej kwoty już zaliczonej do przychodów, wówczas nieściągalną kwotę lub kwotę, w odniesieniu do której odzyskanie przestało być prawdopodobne, ujmuje się jako koszty, a nie jako korektę pierwotnie ujętej kwoty przychodów. Kwotę przychodów wynikających z transakcji określa się w drodze umowy. Jej wysokość ustala się według wartości godziwej zapłaty, uwzględniając kwoty rabatów handlowych.

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

### **Dywidendy**

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

### **Podatek dochodowy**

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

prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

#### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

#### **Zasady wyceny produkcji niezakończonej**

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

#### **Zasady wyceny wyrobów gotowych**

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

Po zakończeniu każdego miesiąca ustala się rzeczywiste koszty wytworzenia dla realizowanych zleceń. Powstające na wskutek tego odchylenia księgowane są na wyodrębnionych kontach. W trakcie miesiąca wyroby gotowe wyceniane są do rozchodów według planowanego kosztu wytworzenia. Po zakończeniu miesiąca dokonuje się rozliczeń odchyleń, doprowadzając tym samym wartość wyrobów gotowych do kosztu rzeczywistego.

#### **Kapitały własne**

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

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

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

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

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

#### **Sprawozdawczość dotycząca segmentów**

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

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

Nie są przydzielane poszczególnym rodzajom szczegółowe elementy i zasoby.

Kolonowskie, dnia 25.08.2016 roku

.....  
Dyrektor Finansowy  
Główny Księgowy  
Marek Matheja

.....  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Handlowy  
Michał Pietrek



## SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

---

SPORZĄDZONE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU

## I. WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

Wybrane dane finansowe	w tys. zł.		w tys. EURO	
	Za okres od 01.01. do 30.06.2016 r.	Za okres od 01.01. do 30.06.2015 r.	Za okres od 01.01. do 30.06.2016 r.	Za okres od 01.01. do 30.06.2015 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	164 374	90 753	37 524	21 952
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 679	2 746	612	664
Zysk (strata) brutto	2 641	2 592	603	627
Zysk (strata) netto	2 113	2 069	482	500
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 017	-14 688	-2 058	-3 553
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-328	-1 281	-75	-310
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 394	-3 061	1 916	-740
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-951	-19 030	-217	-4 603
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,06	0,06	0,01	0,02
Rozwodniona liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,06	0,06	0,01	0,02
	<b>Stan na 30.06.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>Stan na 30.06.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
Aktywa razem	353 915	268 686	79 972	63 050
Zobowiązania długoterminowe	34 733	25 748	7 848	6 042
Zobowiązania krótkoterminowe	153 600	79 469	34 708	18 648
Kapitał własny	165 582	163 469	37 415	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 I półrocze 2016 r. (I półrocze 2015 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca półrocza. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,3805 zł (1 EURO = 4,1341 zł). Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30.06.2016 roku - 1 EURO = 4,4255 zł (na 31.12.2015 roku - 1 EURO = 4,2615 zł).

## II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30.06.2016 ROKU

AKTYWA	Nota	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.06.2015
<b>A. Aktywa trwale (długoterminowe)</b>		<b>155 766</b>	<b>157 778</b>	<b>154 007</b>
1. Rzeczowe aktywa trwale	1	138 948	140 887	143 117
2. Inne wartości niematerialne	2	448	507	576
3. Inwestycje dostępne do sprzedaży		0	0	0
4. Długoterminowe aktywa finansowe	5	10 000	10 000	10 000
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	362	202	251
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7	6 008	6 182	63
w tym z tytułu dostaw i usług	7	5 800	6 130	0
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>198 149</b>	<b>110 908</b>	<b>114 512</b>
1. Zapasy	6	88 016	60 157	48 629
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7	106 391	42 766	65 350
w tym z tytułu dostaw i usług	7	94 556	40 862	63 342
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	8	0	0	0
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5	0	0	0
5. Walutowe kontrakty terminowe		0	78	5
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37	3 742	7 907	528
<b>Aktywa razem</b>		<b>353 915</b>	<b>268 686</b>	<b>268 519</b>

PASYWA	Nota	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.06.2015
<b>A. Kapitał własny</b>		<b>165 582</b>	<b>163 469</b>	<b>163 094</b>
1. Kapitał podstawowy	20	65 488	65 488	65 488
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	21	38 175	38 175	38 175
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	22	59 824	57 368	57 368
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		-18	-18	-6
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		2 113	2 456	2 069
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>34 733</b>	<b>25 748</b>	<b>36 757</b>
1. Rezerwy	13	67	67	51
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	258	266	211
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10	12 447	3 085	13 723
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	11	103	48	67
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	9	21 858	22 282	22 705
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>153 600</b>	<b>79 469</b>	<b>68 668</b>
1. Rezerwy	13	409	3	418
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10	35 788	38 638	37 423
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	10	1 277	1 609	3 685
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	11	74	540	1 059
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	9	115 608	38 659	25 832
w tym z tytułu dostaw i usług	9	56 943	36 622	21 426
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12	444	20	251
7. Walutowe kontrakty terminowe		0	0	0
<b>Pasywa razem</b>		<b>353 915</b>	<b>268 686</b>	<b>268 519</b>

Kolonowskie, dnia 25.08.2016 roku

.....  
Dyrektor Finansowy  
Główny Księgowy  
Marek Matheja

.....  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Handlowy  
Michał Pietrek



## III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.2016 DO 30.06.2016 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

WARIANT KALKULACYJNY	Nota	Za okres od 01.01 do 30.06.2016	Zakres od 01.01 do 30.06.2015
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	27	164 374	90 753
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28	153 515	82 383
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>		<b>10 859</b>	<b>8 370</b>
D. Koszty sprzedaży	28	1 941	743
E. Koszty ogólnego zarządu	28	5 992	4 936
F. Pozostałe przychody	32	1 035	526
G. Pozostałe koszty	32	1 282	471
<b>H. Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>		<b>2 679</b>	<b>2 746</b>
I. Przychody finansowe	30	905	553
J. Koszty finansowe	30	943	707
<b>K. Zysk/strata brutto</b>		<b>2 641</b>	<b>2 592</b>
L. Podatek dochodowy	33	528	523
<b>M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej</b>		<b>2 113</b>	<b>2 069</b>
N. Pozostałe dochody całkowite		0	0
- zysk/strata aktuarialna dotycząca rezerw na świadczenia pracownicze		0	0
- Zyski/straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny		0	0
- Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)		0	0
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		0	0
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych		0	0
<b>O. Dochody całkowite razem</b>		<b>2 113</b>	<b>2 069</b>

Zysk na jedną akcję	Za okres od 01.01 do 30.06.2016	Zakres od 01.01 do 30.06.2015
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (w zł.)	0,06	0,06
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy (w zł.)	0,06	0,06
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (w zł.)	0,06	0,06
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy (w zł.)	0,06	0,06

Kolonowskie, dnia 25.08.2016 roku

.....  
Dyrektor Finansowy  
Główny Księgowy  
Marek Matheja

.....  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Handlowy  
Michał Pietrek

## IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2016 ROKU DO 30.06.2016 ROKU

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2016</b>	65 488	38 175	0	57 368	-18	2 456	163 469
<b>Zmiany w kapitale własnym w I półroczu 2016</b>	0	0	0	2 456	0	-343	2 113
Podział zysku netto	0	0	0	2 456	0	-2 456	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	2 113	2 113
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 półroczu 2016</b>	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo na dzień 30.06.2016 roku</b>	65 488	38 175	0	59 824	-18	2 113	165 582

	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 roku 2015</b>	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
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2015</b>	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
Dywidendy	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
<b>Saldo na dzień 31.12.2015 roku</b>	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
<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 półroczu 2015</b>	0	0	0	2 631	0	-562	2 069
Podział zysku netto	0	0	0	2 631	0	-2 631	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	2 069	2 069
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w I półroczu 2015</b>	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
Dywidendy	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
<b>Saldo na dzień 30.06.2015 roku</b>	65 488	38 175	0	57 368	-6	2 069	163 094

Kolonowskie, dnia 25.08.2016 roku

.....  
Dyrektor Finansowy  
Główny Księgowy  
Marek Matheja

.....  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Handlowy  
Michał Pietrek

## V. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2016 ROKU DO 30.06.2016 ROKU (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2016	Za okres od 01.01 do 30.06.2015
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	2 641	2 592
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>-11 658</b>	<b>-17 280</b>
Amortyzacja środków trwałych	2 608	2 438
Amortyzacja wartości niematerialnych	59	37
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	154	51
Koszty i przychody z tytułu odsetek	385	515
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-36	-43
Zmiana stanu rezerw	406	412
Zmiana stanu zapasów	-27 859	-4 821
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-63 520	-19 280
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	76 417	4 013
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-272	-602
Inne korekty	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-9 017</b>	<b>-14 688</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	105	574
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Splaty udzielonych pożyczek	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	428	1 815
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	-5	-40
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-328</b>	<b>-1 281</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	10 283	0
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Splata kredytów i pożyczek	970	2 076
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	539	510
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	0	0
Zapłacone odsetki	380	475
Inne	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>8 394</b>	<b>-3 061</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>-951</b>	<b>-19 030</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>-20 715</b>	<b>-17 851</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-5	11
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>-21 666</b>	<b>-36 881</b>

Kolonowskie, dnia 25.08.2016 roku

.....  
Dyrektor Finansowy  
Główny Księgowy  
Marek Matheja

.....  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Handlowy  
Michał Pietrek

## VI. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30.06.2016 ROKU

## 1. Rzeczowe aktywa trwałe

Zakres zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w I półroczu 2016 roku:

Wyszczególnienie	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Środki transportu	Urządzenia techniczne, maszyny	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>1 297</b>	<b>100 533</b>	<b>1 920</b>	<b>67 372</b>	<b>5 766</b>	<b>176 888</b>
Zwiększenia, w tym:	0	37	130	462	41	670
– nabycie	0	37	130	462	41	670
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	-93	-256	-20	-369
– likwidacja	0	0	0	-3	-18	-21
– aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
– sprzedaż	0	0	-93	-253	-2	-348
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>1 297</b>	<b>100 570</b>	<b>1 957</b>	<b>67 578</b>	<b>5 787</b>	<b>177 189</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>8 761</b>	<b>1 257</b>	<b>23 770</b>	<b>2 213</b>	<b>36 001</b>
<b>Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)</b>	<b>0</b>	<b>1 005</b>	<b>130</b>	<b>1 326</b>	<b>147</b>	<b>2 608</b>
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	-92	-256	-20	-368
– likwidacja	0	0	0	-3	-18	-21
– sprzedaż	0	0	-92	-253	-2	-347
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>9 766</b>	<b>1 295</b>	<b>24 840</b>	<b>2 340</b>	<b>38 241</b>
Wartość księgowa netto na początek okresu	1 297	91 772	663	43 602	3 553	140 887
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>1 297</b>	<b>91 772</b>	<b>663</b>	<b>43 602</b>	<b>3 553</b>	<b>140 887</b>
Wartość księgowa netto na koniec okresu	1 297	90 804	662	42 738	3 447	138 948
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>1 297</b>	<b>90 804</b>	<b>662</b>	<b>42 738</b>	<b>3 447</b>	<b>138 948</b>

Zakres zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2015 roku:

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

Zakres zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w I półroczu 2015 roku:

Wyszczególnienie	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Środki transportu	Urządzenia techniczne, maszyny	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>1 297</b>	<b>99 608</b>	<b>1 887</b>	<b>66 788</b>	<b>5 372</b>	<b>174 952</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	0	924	124	434	293	<b>1 775</b>
- nabycie	0	924	124	430	297	<b>1 775</b>
- przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	4	-4	<b>0</b>
- inne	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	-91	-25	-24	<b>-140</b>
- likwidacja	0	0	0	-13	-6	<b>-19</b>
- aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	<b>0</b>
- sprzedaż	0	0	-91	-12	-18	<b>-121</b>
- przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	<b>0</b>
- inne	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>1 297</b>	<b>100 532</b>	<b>1 920</b>	<b>67 197</b>	<b>5 641</b>	<b>176 587</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>6 911</b>	<b>1 059</b>	<b>21 184</b>	<b>2 009</b>	<b>31 163</b>
<b>Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)</b>	<b>0</b>	<b>895</b>	<b>141</b>	<b>1 285</b>	<b>117</b>	<b>2 438</b>
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	-82	-25	-24	<b>-131</b>
- likwidacja	0	0	0	-13	-6	<b>-19</b>
- sprzedaż	0	0	-82	-12	-18	<b>-112</b>
- przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	<b>0</b>
- inne	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>7 806</b>	<b>1 118</b>	<b>22 444</b>	<b>2 102</b>	<b>33 470</b>
<b>Wartość księgowa netto na początek okresu</b>	<b>1 297</b>	<b>92 697</b>	<b>828</b>	<b>45 604</b>	<b>3 363</b>	<b>143 789</b>
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>1 297</b>	<b>92 697</b>	<b>828</b>	<b>45 604</b>	<b>3 363</b>	<b>143 789</b>
Wartość księgowa netto na koniec okresu	1 297	92 726	802	44 753	3 539	<b>143 117</b>
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>1 297</b>	<b>92 726</b>	<b>802</b>	<b>44 753</b>	<b>3 539</b>	<b>143 117</b>

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

Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych:

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2016 roku	Stan na 31.12.2015 roku	Stan na 30.06.2015 roku
1. Własne	138 725	134 526	136 518
2. Używane na podstawie umów najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	223	6 361	6 599
<b>Razem rzeczowy aktywa trwałe</b>	<b>138 948</b>	<b>140 887</b>	<b>143 117</b>

W rzeczowych aktywach trwałych zostały ujęte środki trwałe użytkowane przez Spółkę na podstawie umów leasingu finansowego, których wartość netto na dzień 30.06.2016 roku wynosiła 223 tys. zł. i dotyczyła dwóch samochodów osobowych.

Zobowiązania umowne z tytułu środków trwałych w leasingu na dzień 30.06.2016 roku wyniosły 177 tys. zł.

Zakupy inwestycyjne w I półroczu 2016 roku zostały sfinansowane ze środków własnych Spółki oraz leasingiem (zakup samochodu osobowego).

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku
- zakup samochodu osobowego	130
- modernizacja linii izolacji wewnętrznej	110
- modernizacja linii izolacji dużych średnic	57
- modernizacja pozostałych maszyn i urządzeń	145
- zakup maszyn i urządzeń	55
- nakłady związane z informatyzacją spółki	49
- pozostałe zakupy	124
<b>Razem</b>	<b>670</b>

W I półroczu 2015 roku nakłady inwestycyjne wyniosły 1.894 tys. zł.

Środki trwałe w budowie na dzień 30.06.2016 roku wyniosły 927 tys. zł. i składają się na nie:

- system identyfikacji rur – 217 tys. zł.,
- modernizacja linii izolacji wewnętrznej – 215 tys. zł.,
- modernizacja suwnic - 118 tys. zł.,
- lokale mieszkaniowe – 209 tys. zł.,
- zakup i modernizacja maszyn i urządzeń – 123 tys. zł.,
- pozostałe – 45 tys. zł.,

Na dzień 30.06.2016 roku żaden ze środków trwałych nie stanowił zabezpieczenia zaciągniętych przez Spółkę kredytów:

Aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2016 roku	Stan na 31.12.2015 roku	Stan na 30.06.2015 roku
<b>Wartość zabezpieczenia (kwota do wysokości której ustanowiono zabezpieczenie)</b>			
Hipoteka	97 500	12 500	12 500
Zastaw i przewłaszczenie rzeczowych aktywów trwałych	0	16 220	16 635
<b>Razem</b>	<b>97 500</b>	<b>28 720</b>	<b>29 135</b>
<b>Wartość bilansowa netto</b>			
Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 240	1 240	1 240
budynki i budowle	85 948	86 915	81 019
urządzenia techniczne i maszyny	0	16 220	16 635
Pozostałe środki trwałe	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>87 188</b>	<b>104 375</b>	<b>98 894</b>

Rzeczowe aktywa trwałe:

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2016 roku	Stan na 31.12.2015 roku	Stan na 30.06.2015 roku
Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 297	1 297	1 297
Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	90 804	91 772	92 727
Urządzenia techniczne, maszyny	42 738	43 602	44 753
Środki transportu	662	663	801
Inne środki trwałe	3 447	3 553	3 539
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>138 948</b>	<b>140 887</b>	<b>143 117</b>

Prawo użytkowania wieczystego gruntu dotyczy gruntów położonych w:

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

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

## 2. Inne wartości niematerialne

Zakres zmian innych wartości niematerialnych w I półroczu 2016 roku:

Wyszczególnienie	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe		
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 699</b>	<b>0</b>	<b>1 761</b>
Zmiana MSR	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, w tym:	0	0	0	0	0	0
– nabycie	0	0	0	0	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0	0	0	0
– likwidacja	0	0	0	0	0	0
– aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 699</b>	<b>0</b>	<b>1 761</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 205</b>	<b>0</b>	<b>1 254</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	6	0	0	53	0	59
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0	0	0	0
– likwidacja	0	0	0	0	0	0
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 258</b>	<b>0</b>	<b>1 313</b>
Wartość księgowa netto na początek okresu	13	0	0	494	0	507
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>494</b>	<b>0</b>	<b>507</b>
Wartość księgowa netto na koniec okresu	7	0	0	441	0	448
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>441</b>	<b>0</b>	<b>448</b>



## Zakres zmian innych wartości niematerialnych w 2015 roku:

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

Zakres zmian innych wartości niematerialnych w I półroczu 2015 roku:

Wyszczególnienie	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe		
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 599</b>	<b>0</b>	<b>1 661</b>
Zmiana MSR	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, w tym:	0	0	0	119	0	119
– nabycie	0	0	0	119	0	119
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0	0	0	0
– likwidacja	0	0	0	0	0	0
– aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 718</b>	<b>0</b>	<b>1 780</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 129</b>	<b>0</b>	<b>1 167</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	6	0	0	31	0	37
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0	0	0	0
– likwidacja	0	0	0	0	0	0
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>44</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 160</b>	<b>0</b>	<b>1 204</b>
Wartość księgowa netto na początek okresu	24	0	0	470	0	494
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>470</b>	<b>0</b>	<b>494</b>
Wartość księgowa netto na koniec okresu	18	0	0	558	0	576
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>558</b>	<b>0</b>	<b>576</b>

Według stanu na dzień 30.06.2016 roku głównymi składnikami wartości niematerialnych i prawnych są:

- oprogramowanie komputerowe – 384 tys. zł.,
- oprogramowanie do identyfikacji rur – 47 tys. zł.,
- prace rozwojowe – 6 tys. zł.,
- pozostałe – 11 tys. zł.

### 3. Nieruchomości inwestycyjne

Spółka nie posiadała na dzień 30.06.2016 roku nieruchomości inwestycyjnych.

### 4. Wartość firmy

Nie dotyczy.

### 5. Długoterminowe i krótkoterminowe aktywa finansowe

Według stanu na dzień 30.06.2016 roku długoterminowe aktywa finansowe Izostal S.A. wynoszą 10 mln zł i dotyczą w całości pakietu 5.000.000 szt. akcji ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrzu przy ulicy Magazynowej 6 wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS w Sądzie Rejonowym w Gliwicach pod numerem 0000421793.

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

W dniu 07.07.2016 roku Spółka zawarła umowę sprzedaży akcji ZRUG Zabrze S.A. na rzecz Stalprofil S.A. Przedmiotem umowy jest sprzedaż 5.000.000 (pięciu milionów) sztuk akcji imiennych zwykłych serii D o numerach od 0000001 do

5000000, o wartości nominalnej 2,00 PLN (dwa złote) każda Spółki ZRUG Zabrze S.A. na rzecz Spółki Stalprofil S.A. za łączną cenę 10.000 tys. zł. Wartość wyżej opisanych akcji wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Izostal S.A. wynosi 10.000 tys. zł.

Według stanu na dzień 30.06.2016 roku Spółka nie posiadała krótkoterminowych aktywów finansowych.

## 6. Zapasy

Zestawienie zapasów na 30.06.2016 roku:

Wyszczególnienie	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
Materiały podstawowe	39 305	0	0	0	300	300	73 028	39 005	32 500
Materiały pomocnicze	1 660	0	0	0	0	0	480	1 660	
Produkty w toku	0	0	0	0	0	0	0	0	
Wyroby gotowe	5 705	0	51	3	0	48	0	5 657	
Towary	41 694	0	0	0	0	0	75 969	41 694	
<b>RAZEM</b>	<b>88 364</b>	<b>0</b>	<b>51</b>	<b>3</b>	<b>300</b>	<b>348</b>	<b>149 477</b>	<b>88 016</b>	

Zestawienie zapasów na 31.12.2015 roku:

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

Zestawienie zapasów na 30.06.2015 roku:

Wyszczególnienie	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
Materiały podstawowe	23 137	0	401	401	0	0	25 083	23 137	39 500
Materiały pomocnicze	1 326	0	0	0	0	0	598	1 326	
Produkty w toku	0	0	0	0	0	0	0	0	
Wyroby gotowe	3 961	0	164	125	0	39	0	3 922	
Towary	20 244	0	0	0	0	0	50 605	20 244	
<b>RAZEM</b>	<b>48 668</b>	<b>0</b>	<b>565</b>	<b>526</b>	<b>0</b>	<b>39</b>	<b>76 286</b>	<b>48 629</b>	

Na dzień 30.06.2016 roku zapasy na łączną kwotę 32.500 tys. zł. stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę kredytów:

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

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

## 7. Należności i rozliczenia międzyokresowe

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

Według stanu na dzień 30.06.2016 roku Spółka dokonała odpisów aktualizacyjnych na wszystkie należności zagrożone.

W przypadku gdy należność jest ubezpieczona Spółka dokonuje odpisu na wartość udziału własnego w szkodzie.

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

Spółka w przypadku należności eksportowych stosuje 30 - 120 dniowy termin płatności, natomiast w przypadku sprzedaży krajowej 30 - 90 dniowy termin. W I półroczu 2016 roku nie wystąpiły istotne odstępstwa od tych terminów płatności poza należnościami od ZRUG Zabrze S.A. opisanymi poniżej.

Szczegółowa struktura należności Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2016 roku	Stan na dzień 31.12.2015 roku	Stan na dzień 30.06.2015 roku
<b>Należności z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>102 003</b>	<b>48 460</b>	<b>64 203</b>
- część długoterminowa	5 800	6 130	0
- część krótkoterminowa	96 203	42 330	64 203
<b>Należności od jednostek zależnych, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- część długoterminowa	0	0	0
- część krótkoterminowa	0	0	0
<b>pozostałe należności</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- część długoterminowa	0	0	0
- część krótkoterminowa	0	0	0
<b>Należności od jednostek powiązanych, w tym:</b>	<b>8 994</b>	<b>9 047</b>	<b>9 988</b>
<b>należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>8 994</b>	<b>9 047</b>	<b>9 988</b>
- część długoterminowa	5 800	6 130	0
- część krótkoterminowa	3 194	2 917	9 988
<b>pozostałe należności</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- część długoterminowa	0	0	0
- część krótkoterminowa	0	0	0
<b>Przedpłaty:</b>	<b>9 930</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- część długoterminowa	0	0	0
- część krótkoterminowa	9 930	0	0
<b>Pozostałe należności:</b>	<b>1 031</b>	<b>1 742</b>	<b>1 469</b>
- część długoterminowa	0	0	0
- część krótkoterminowa	1 031	1 742	1 469
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne:</b>	<b>1 477</b>	<b>254</b>	<b>654</b>
- część długoterminowa	208	52	63
- część krótkoterminowa	1 269	202	591
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>1 508</b>	<b>1 029</b>	<b>1 029</b>
<b>Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości</b>	<b>799</b>	<b>827</b>	<b>18</b>
<b>Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości</b>	<b>265</b>	<b>348</b>	<b>134</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>2 042</b>	<b>1 508</b>	<b>913</b>
<b>RAZEM</b>	<b>112 399</b>	<b>48 948</b>	<b>65 413</b>

Należności i rozliczenia międzyokresowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2016 roku	Stan na dzień 31.12.2015 roku	Stan na dzień 30.06.2015 roku
a) w walucie polskiej	85 883	43 677	54 502
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	26 516	5 619	10 911
b1. jednostka/waluta EURO	5 995	1 319	2 603
po przeliczeniu na zł	26 516	5 619	10 911
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>112 399</b>	<b>48 948</b>	<b>65 413</b>

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2016 roku	Stan na dzień 31.12.2015 roku	Stan na dzień 30.06.2015 roku
a) do 1 miesiąca	16 201	21 215	21 948
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	69 291	9 623	18 449
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 115	0	615
d) powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	2 534	0	0
e) powyżej 1 roku	6 415	7 360	1 230
f) należności przeterminowane	6 447	10 262	21 961
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>102 003</b>	<b>48 460</b>	<b>64 203</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 647	1 468	861
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>100 356</b>	<b>46 992</b>	<b>63 342</b>

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2016 roku	Stan na dzień 31.12.2015 roku	Stan na dzień 30.06.2015 roku
a) do 1 miesiąca	1 925	2 859	16 005
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 165	1 366	1 512
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	940	4 773	1 022
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 446	90	771
e) powyżej 1 roku	971	1 174	2 651
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>6 447</b>	<b>10 262</b>	<b>21 961</b>
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	1 147	1 358	861
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>5 300</b>	<b>8 904</b>	<b>21 100</b>

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie kosztów ubezpieczeń (184 tys. zł.) oraz uzyskanych certyfikatów (18 tys. zł.).

Należności długoterminowe według stanu na dzień 30.06.2016 roku wynoszą 5.800 tys. zł i w całości dotyczą należności z tytułu dostaw i usług od jednostki powiązanej ZRUG Zabrze S.A. Należności te są przedmiotem zawartego pomiędzy Izostal S.A., a ZRUG Zabrze S.A. porozumienia w sprawie restrukturyzacji zadłużenia, na mocy którego wydłużono terminy płatności dla należności w kwocie 6.130 tys. zł. ZRUG Zabrze S.A. zobowiązuje się do spłaty wierzytelności w systemie ratalnym w latach 2017-2021. W związku z rozłożeniem spłaty zobowiązań na raty od przeterminowanych zobowiązań zostaną naliczone odsetki wg zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M + marża. Postanowienia zawartego porozumienia wydłużają termin spłaty należności na lata 2017-2021, a zatem część należności stanowiących należności długoterminowe ( 5.800 tys. zł.) zawarte w przedmiotowym porozumieniu zostały wyłączone z normalnego cyklu operacyjnego Spółki, określonego w MSR 1 par.68. Zgodnie z wymogami MSR 39 Spółka oszacowała przepływy pieniężne wynikające z zawartego porozumienia, a następnie zdyskontowała je korzystając z wewnętrznej stopy zwrotu, wynikającej z zawartych Porozumień. Uwzględniając fakt, że rynkowa stopa zwrotu, jaka była oczekiwana na dzień pierwotnych transakcji jest zbliżona do stopy zwrotu z zawartym porozumieniem i tym samym nie zachodzi zmiana istotnych warunków umownych, Spółka dokonała zmiany prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów według stanu na 30.06.2016 roku dotyczą:

- ubezpieczeń (573 tys. zł.),
- podatku od nieruchomości (532 tys. zł.),
- odpisu na ZFŚS (71 tys. zł.),
- kosztów uzyskanych certyfikatów (38 tys. zł.),
- prenumerat i abonamentów (16 tys. zł.),
- kosztów pozostałych (39 tys. zł.).

Wykazana według stanu na 30.06.2016 roku kwota pozostałych należności w wysokości 1.031 tys. zł. dotyczy głównie należności z tytułu podatku (384 tys. zł.), rozrachunków z tytułu kar (364 tys. zł.) oraz rozrachunków z dostawcami (254 tys. zł.)

Odpisy aktualizacyjne według stanu na dzień 30.06.2016 roku w wysokości 2.042 tys. zł. dotyczą głównie należności z tytułu dostaw i usług (1.647 tys. zł.)

## 8. Należności z tytułu podatku dochodowego

Spółka nie posiadała należności z tytułu podatku dochodowego na dzień 30.06.2016 i 30.06.2015 roku.

## 9. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

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

Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń na 30.06.2016 i 30.06.2015 roku wyniosły odpowiednio 12.503 tys. zł. i 1.005 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń na 30.06.2016 i 30.06.2015 roku wyniosły odpowiednio 602 tys. zł. i 432 tys. zł.

Szczegółowa struktura zobowiązań Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2016 roku	Stan na dzień 31.12.2015 roku	Stan na dzień 30.06.2015 roku
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>56 943</b>	<b>36 622</b>	<b>21 426</b>
- część długoterminowa	0	0	0
- część krótkoterminowa	56 943	36 622	21 426
<b>Zobowiązania wobec jednostek zależnych, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- część długoterminowa	0	0	0
- część krótkoterminowa	0	0	0
<b>pozostałe zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- część długoterminowa	0	0	0
- część krótkoterminowa	0	0	0
<b>Zobowiązania od jednostek powiązanych, w tym:</b>	<b>14 004</b>	<b>1 889</b>	<b>6 700</b>
<b>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>13 985</b>	<b>1 889</b>	<b>6 700</b>
- część długoterminowa	0	0	0
- część krótkoterminowa	13 985	1 889	6 700
<b>pozostałe zobowiązania</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- część długoterminowa	0	0	0
- część krótkoterminowa	19	0	0
<b>Przedpłaty:</b>	<b>44 616</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- część długoterminowa	0	0	0
- część krótkoterminowa	44 616	0	0
<b>Pozostałe zobowiązania:</b>	<b>13 203</b>	<b>1 189</b>	<b>3 558</b>
- część długoterminowa	0	0	0
- część krótkoterminowa	13 203	1 189	3 558
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- część długoterminowa	0	0	0
- część krótkoterminowa	0	0	0
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów:</b>	<b>22 704</b>	<b>23 130</b>	<b>23 553</b>
- część długoterminowa	21 858	22 282	22 705
- część krótkoterminowa	846	848	848
<b>RAZEM</b>	<b>137 466</b>	<b>60 941</b>	<b>48 537</b>

Rozliczenia międzyokresowe przychodów na dzień 30.06.2016 roku wykazane w powyższej tabeli dotyczą:

- rozliczanej w czasie dotacji na zakup środków trwałych otrzymanej w ramach działania 4.4. (Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym) – 16.511 tys. zł.
- rozliczanej w czasie dotacji na zakup środków trwałych otrzymanej w ramach działania 4.5. (Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki). – 6.193 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2016 roku	Stan na dzień 31.12.2015 roku	Stan na dzień 30.06.2015 roku
a) w walucie polskiej	80 386	48 708	61 805
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	72 805	30 758	6 445
b1. jednostka/waluta EURO	16 442	7 213	1 536
po przeliczeniu na zł	72 805	30 758	6 445
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>153 191</b>	<b>79 466</b>	<b>68 250</b>

## 10. Kredyty i pożyczki

Spółka według stanu na 30.06.2016 roku posiadała następujące zaciągnięte kredyty:

- Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągnięty w banku PKO BP S.A. na kwotę 22.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 08.09.2016 roku. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR 1M dla części wykorzystanej w PLN, EURIBOR 1M dla części wykorzystywanej w EUR oraz LIBOR 1M dla części wykorzystanej w USD powiększonych o marżę banku. Kredyt może być wykorzystywany w PLN, EUR i USD. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 16.500 tys. zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, klauzula do dokonywania potrąceń wierzytelności z rachunków prowadzonych w PKO BP S.A.
- Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 02.02.2017 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR O/N powiększone o marżę banku dla części wykorzystanej w PLN oraz LIBOR O/N powiększone o marżę banku dla części wykorzystanej w EUR. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco oraz zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów do produkcji i produktów gotowych w postaci izolowanych rur stalowych w kwocie 6.000 tys. zł. stanowiących własność kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
- Kredyt odnawialny zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 30.08.2018 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów do produkcji i produktów gotowych w postaci izolowanych rur stalowych w kwocie 10.000 tys. zł.
- Kredyt inwestycyjny zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 5.000 tys. zł. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie budowy magazynu rur zlokalizowanego w Kolonowskim przy ul. Opolskiej 29. Kredyt został udzielony do 31.05.2019 roku. Spłata kredytu następować będzie w równych ratach miesięcznych począwszy od lipca 2015 do 31.05.2019. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna do kwoty 6.500 tys. zł na nieruchomości, dla których prowadzona jest księga wieczysta o numerze OP1S/00040617/8 wraz z cesją praw z polisy.
- Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągnięty w banku Polska Kasa Opieki S.A. na kwotę 25.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 30.06.2018 roku. Kredyt może być wykorzystywany w PLN, EUR i USD. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR 1M dla części wykorzystanej w PLN, EURIBOR 1M dla części wykorzystywanej w EUR oraz LIBOR 1M dla części wykorzystywanej w USD powiększonych o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest cesja wierzytelności handlowych oraz zastaw rejestrowy na zapasach bez cesji praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty nie mniejszej niż 100% kwoty udzielonego limitu, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi przez Bank oraz weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 120% limitu.
- Kredyt obrotowy w euro zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 6.144 tys. euro. Kredyt przeznaczony jest na zakup rur stalowych. Kredyt został udzielony do 14.09.2016 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi EURIBOR 1M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.
- Umowa współpracy z mBank S.A. na mocy której Spółka będzie mogła korzystać w terminie do 28.06.2019 roku z linii kredytowej o wartości 70.000 tys. zł., udostępnianej w formie następujących produktów bankowych: kredytów obrotowych o charakterze nieodnawialnym w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł., kredytów odnawialnych do kwoty 70.000 tys. zł., gwarancji w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł., akredytyw bez pokrycia z góry w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR 1M dla części wykorzystanej w PLN, EURIBOR 1M dla części wykorzystywanej w EUR oraz LIBOR 1M dla części wykorzystywanej w USD powiększonych o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oraz hipoteka umowna łączna do kwoty 91.000 tys. zł. ustanowiona na nieruchomości położonej w miejscowości Kolonowskie, dla której Sąd Rejonowy w Strzelcach Opolskich, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW nr OP1S/00040617/8, KW nr OP1S/00069370/3 oraz KW nr OP1S/00069371/0. Ponadto zabezpieczeniem gwarancji udzielonych w ramach Umowy jest 5 weksli in blanco wraz z deklaracją wekslową.



Stan kredytów i pożyczek na 30.06.2016 roku:

Wyszczególnienie	Termin spłaty	Stan na 31.12.2015 roku	Stan na 30.06.2016 roku		
			Razem	w tym: krótkoterm.	w tym: długoterm.
Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego PKO BP	08.09.2016	15 384	8 591	8 591	0
Kredyt inwestycyjny PKO BP	31.03.2016	332	0	0	0
Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym mBank SA	02.02.2017	2 720	7 726	7 726	0
Kredyt odnawialny mBank SA	30.08.2018	10 000	10 000	0	10 000
Kredyt obrotowy w EUR BZ WBK S.A.	25.01.2016	6 052	0	0	0
Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w Pekao S.A	30.06.2018	4 482	9 121	9 121	0
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	31.05.2019	4 362	3 724	1 277	2 447
Kredyt obrotowy w EUR mBank	14.09.2016	0	10 350	10 350	0
Linia kredytowa w mBank S.A.	28.06.2019	0	0	0	0
<b>Razem</b>		<b>43 332</b>	<b>49 512</b>	<b>37 065</b>	<b>12 447</b>

Na saldo kredytów i pożyczek wykazane w tabeli według stanu na dzień 30.06.2016 roku składa się:

- Kwota wykorzystanych kredytów – 49.489 tys. zł,
- Kwota naliczonych odsetek od kredytów - 23 tys. zł.

### 11. Pozostałe zobowiązania finansowe

Kwota pozostałych zobowiązań finansowych wykazana w bilansie na 30.06.2016 roku dotyczy zobowiązań terminowych z tytułu leasingu (177 tys. zł.) w tym zobowiązania krótkoterminowe stanowią 74 tys. zł.

### 12. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na 30.06.2016 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wynosiły 444 tys. zł. Według stanu na dzień 30.06.2015 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wynosiły 251 tys. zł.

### 13. Rezerwy

W nocie ujęto rezerwę na odroczony podatek dochodowy.

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

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

Według stanu na dzień 30.06.2016 roku kwota utworzonych rezerw wyniosła 734 tys. zł. i składały się na nią:

- rezerwa długoterminowa na pokrycie odpraw emerytalnych w kwocie 67 tys. zł.
- rezerwa krótkoterminowa na wynagrodzenia w kwocie 409 tys. zł,
- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 258 tys. zł.

Stan rezerw na 30.06.2016 roku:

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>67</b>	<b>269</b>	<b>336</b>
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	0	3	3
-długoterminowe na początek okresu	0	0	67	266	333
Zwiększenia	0	0	409	0	409
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	409	0	409
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	11	11
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	0	11	11
-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 koniec okresu w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>476</b>	<b>258</b>	<b>734</b>
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	409	0	409
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	67	258	325

Stan rezerw na 31.12.2015 roku:

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

Stan rezerw na 30.06.2015 roku:

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, 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
Zwiększenia	0	0	418	13	431
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	418	13	431
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	1	5	6
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	1	5	6
-rozwiązane ale niewykorzystane	0	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>469</b>	<b>211</b>	<b>680</b>
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	418	0	418
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	51	211	262

#### 14. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Zgodnie z obowiązującym w Spółce regulaminem wynagradzania pracownikom przysługuje prawo do premii uznaniowych, odprawa emerytalna lub rentowa w wysokości 1 miesięcznego wynagrodzenia.

Szacunki rezerw z tytułu odpraw emerytalnych dokonywane są przez aktuarium.

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

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2016 roku	Stan na 30.06.2015 roku
Odprawy emerytalne	67	51
Nagrody jubileuszowe	0	0
<b>Razem</b>	<b>67</b>	<b>51</b>

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

<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>67</b>
Koszty zatrudnienia	0
Odsetki netto od zobowiązania netto	0
Zyski/straty aktuarialne	0
Wypłacone świadczenia	0
<b>Razem</b>	<b>67</b>

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

Dla oszacowania rezerwy na dzień 31.12.2015 roku aktuariusz przyjął poniższe założenia:

- stopa wzrostu wynagrodzeń – dla potrzeb projekcji przyjęto wzrost wynagrodzeń o 1,1% w 2016 roku
- prawdopodobieństwo przejścia na emeryturę i rentę - zostało oszacowane w oparciu o dane dotyczące poszczególnych pracowników takie jak: płeć, wiek, dane dotyczące wieku emerytalnego (wiek w którym pracownik Spółki może przejść na emeryturę), oraz dane dotyczące ruchu załogi przedsiębiorstwa w ostatnich trzech latach. Te ostatnie dane obejmują informacje o przyczynach odejść pracowników z przedsiębiorstwa w tym m.in. z przyczyn naturalnych takich jak zgon.
- rotacja – została oszacowana w wysokości 6,5% rocznie w oparciu o dane statystyczne dotyczące stanu zatrudnienia. Założono ponadto, że rotacja zaczyna maleć z wiekiem w sposób liniowy na dziesięć lat przed wiekiem uprawniającym do emerytury osiągając poziom 0% na trzy lata przed emeryturą;
- stopa dyskontowa – została oszacowana w wysokości 3,1% rocznie i wyznaczona na podstawie rentowności rocznej obligacji skarbowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu (według wskaźnika stopy zwrotu w okresie do wykupu) notowanych na GPW w dniu 30.11.2015 roku.

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

- wiek przejścia na emeryturę – zgodnie z obowiązującymi na 31.12.2015 roku przepisami.

Przyjęta przez aktuariusza metoda wyceny jest następująca:

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

Poniżej zamieszczono analizę wrażliwości na zmianę założeń aktuarialnych

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	Analiza wrażliwości					
		stopa dyskontowa		stopa wzrostu wynagrodzeń		wskaźnik rotacji	
		-0,50%	0,50%	-0,50%	0,50%	-0,50%	0,50%
Odprawy emerytalne	67	72	62	62	73	71	64

## 15. Gwarancje

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

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

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

## 16. Pozycje pozabilansowe, w tym zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2016 roku	Stan na dzień 31.12.2015 roku
<b>1. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>98 512</b>	<b>32 333</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu )	1 012	19 158
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 012	19 158
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu )	97 500	13 175
- udzielonych gwarancji i poręczeń	97 500	13 175
- wekslowe	0	0
- cesje wierzytelności z umów handlowych na zabezpieczenie kredytów	0	0
<b>2. Inne</b>	<b>130 000</b>	<b>68 220</b>
- nie uznane roszczenia skierowane przez kontrahenta na drogę postępowania sądowego	0	0
- zabezpieczenie na majątku (hipoteki, zastawy, przewłaszczenia na zabezpieczenie)	130 000	68 220
w tym: zastaw na środkach trwałych	0	16 220
w tym: zastaw na zapasach	32 500	39 500
w tym: hipoteki	97 500	12 500
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>228 512</b>	<b>100 553</b>

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

Zmiana stanu gwarancji udzielonych przez Izostal S.A.:

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	01.04.2016	0	159	-159
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	28.03.2016	0	129	-129
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	16.03.2017	712	712	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	25.02.2016	0	1 403	-1 403
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	31.01.2016	0	2 049	-2 049
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.09.2016	929	929	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	08.06.2016	0	1 630	-1 630
Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.	usun.wad i usterek	20.12.2016	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
	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
	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
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	27.06.2017	12 381	0	12 381
	usun.wad i usterek	od 28.06.2017 do 12.06.2020	3 714	0	3 714
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	27.06.2017	18 571	0	18 571
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	27.06.2017	18 571	0	18 571

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

## Zmiana stanu gwarancji udzielonych na rzecz Izostal S.A.

Wnioskodawca	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana
Corinth Pipeworks S.A.	zwrotu zaliczki	30.12.2016	9 579	0	9 579

Wyżej wymieniona gwarancja została wystawiona przez National Bank of Greece i zabezpiecza rozliczenie zaliczki wypłaconej Corinth Pipeworks S.A. przez Spółkę Izostal na poczet realizowanego kontraktu.

## Zmiana stanu poręczeń udzielonych przez Izostal S.A.

Beneficjent	Zobowiązany	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana
Eurovia Polska S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usun. wad i usterek	30.03.2016	0	3 250	-3 250
Bank Zachodni WBK S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	kredyt obrotowy	10.03.2016	0	7 500	-7 500
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usun. wad i usterek	10.03.2016	0	4 097	-4 097
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	30.04.2016	0	2 959	-2 959
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja wadialna	29.02.2016	0	600	-600
MOTA-ENGIL CENTRAL EUROPE S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja należytego wykonania umowy	12.08.2018	125	125	0
JT Spółka Akcyjna S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usun. wad i usterek	11.11.2019	260	0	260
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 powiązanim – ZRUG Zabrze S.A. (na łączną kwotę 385 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.

## Zmiana stanu poręczeń udzielonych na rzecz Izostal S.A.

Beneficjent	Poręczyciel	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 30.06.2016	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
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	27.07.2017	18 571	0	18 571
TUIR WARTA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	27.07.2017	18 571	0	18 571

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, Czeszów – Kiełczów oraz Lwówek-Odolanów zam.2. Rozliczenie zaliczek nastąpi - zgodnie z zapisami Umowy Ramowej - proporcjonalnie do realizowanych dostaw.

### 17. Umowy leasingu operacyjnego

Spółka na dzień 30.06.2016 roku nie jest stroną zawartych umów leasingu operacyjnego.

### 18. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Według stanu na 30.06.2016 roku Izostal S.A. jest stroną 2 umów leasingu finansowego (Spółka jako korzystający):

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

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe oraz ich wartość bieżąca:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2016 roku		Stan na dzień 31.12.2015 roku		Stan na dzień 30.06.2015 roku	
	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty
w okresie do 1 roku	74	79	538	550	1 044	1 085
w okresie od 1 roku do 5 lat	103	106	48	50	67	69
w okresie powyżej 5 lat	0	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>177</b>	<b>185</b>	<b>586</b>	<b>600</b>	<b>1 111</b>	<b>1 154</b>

### 19. Obligacje zamienne na akcje

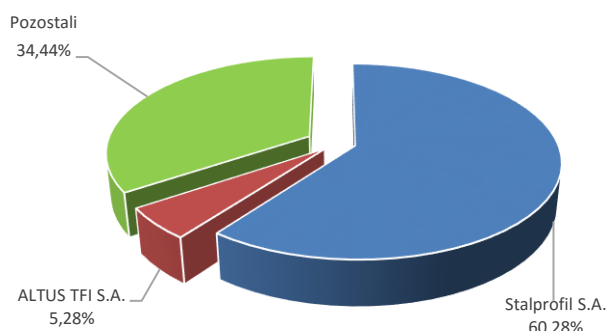
Spółka w I półroczu 2016 roku nie dokonała emisji obligacji zamiennych na akcje.

### 20. Kapitał podstawowy.

Kapitał akcyjny Spółki (zgodnie z zapisami w Krajowym Rejestrze Sądowym) na 30.06.2016 roku wynosi 65.488 tys. zł. i składa się z 32.744.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł za akcję. Składa się z następujących emisji:

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

Strukturę akcjonariatu Spółki według stanu na 30.06.2016 roku zgodnie z posiadaną przez Zarząd wiedzą przedstawia niżej zamieszczona tabela oraz wykres. Przedstawione dane oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy.



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

### 21. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

### 22. Kapitał rezerwowy i zapasowy

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

### 23. Akcje własne

Spółka nie posiadała w I półroczu 2016 roku akcji własnych.

### 24. Dywidendy

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

### 25. Niepewność kontynuacji działalności

Spółce nie są znane przesłanki wskazujące na niepewność kontynuowania działalności.

### 26. Połączenie jednostek gospodarczych

W I połowie 2016 roku nie nastąpiło połączenie Spółek.

### 27. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży w podziale na podstawowe asortymenty:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2016		Za okres od 01.01 do 30.06.2015	
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura
Rury izolowane	81 235	49,4%	29 684	32,7%
w tym: sprzedaż na eksport	6 143	57,0%	6 296	58,9%
Usługi izolacji	2 764	1,7%	2 819	3,1%
w tym: sprzedaż na eksport	1 709	15,8%	1 593	14,9%
Towary, materiały	77 491	47,1%	54 101	59,6%
w tym: sprzedaż na eksport	2 857	26,5%	2 177	20,4%
Pozostała sprzedaż	2 884	1,8%	4 149	4,6%
w tym: sprzedaż na eksport	76	0,7%	624	5,8%
<b>Razem</b>	<b>164 374</b>	<b>100,0%</b>	<b>90 753</b>	<b>100,0%</b>
<b>w tym: sprzedaż na eksport</b>	<b>10 785</b>	<b>100,0%</b>	<b>10 690</b>	<b>100,0%</b>
Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2016		Za okres od 01.01 do 30.06.2015	
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura
Przychody ze sprzedaży produktów	81 288	49,5%	29 719	32,7%
Przychody ze sprzedaży usług	5 594	3,4%	6 918	7,6%
Przychody ze sprzedaży materiałów	9	0,0%	237	0,3%
Przychody ze sprzedaży towarów	77 483	47,1%	53 864	59,4%
Przychody ze sprzedaży usług najmu	0	0,0%	15	0,0%
<b>Razem</b>	<b>164 374</b>	<b>100,0%</b>	<b>90 753</b>	<b>100,0%</b>
<b>w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



W I półroczu 2016 roku udział przychodów z eksportu w sumie przychodów Spółki wyniósł 6,56%.

Głównymi odbiorcami usług i towarów eksportowanych w I półroczu 2016 roku były firmy z krajów należących do Unii Europejskiej. Największa wartość sprzedaży została zrealizowana do Niemiec (26,0% eksportu), Republiki Czeskiej (25,8% eksportu), na Węgry (18,5% eksportu) i Słowację (13,0% eksportu).

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

## 28. Dane dotyczące kosztów rodzajowych oraz kosztów zatrudnienia

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2016	Za okres od 01.01 do 30.06.2015
Amortyzacja środków trwałych	2 608	2 438
Amortyzacja wartości niematerialnych	59	37
Koszty świadczeń pracowniczych	5 098	4 583
Zużycie surowców, materiałów pomocniczych i energii	74 643	26 389
Koszty usług obcych	3 725	3 864
Koszty podatków i opłat	1 198	604
Pozostałe koszty	1 088	378
Koszty marketingu	173	24
Zmiana stanu produktów	-3 114	-1 088
Koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne jedn.	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	75 970	50 833
<b>RAZEM</b>	<b>161 448</b>	<b>88 062</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	153 515	82 383
Koszty sprzedaży	1 941	743
Koszty ogólnego zarządu	5 992	4 936
<b>RAZEM</b>	<b>161 448</b>	<b>88 062</b>

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2016	Za okres od 01.01 do 30.06.2015
Koszty wynagrodzeń	4 148	3 690
Koszty ubezpieczeń społecznych	767	708
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	142	145
Pozostałe	41	40
<b>RAZEM</b>	<b>5 098</b>	<b>4 583</b>

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

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

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

## 29. Podstawowe dane dotyczące zatrudnienia

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2016 roku	Stan na dzień 30.06.2015 roku
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	75	76
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	58	59
w tym Członkowie Zarządu	2	2
Uczniowie	0	0
<b>Zatrudnienie ogółem</b>	<b>133</b>	<b>135</b>

### 30. Koszty i przychody finansowe

Główne pozycje kosztów i przychodów finansowych:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2016	Za okres od 01.01 do 30.06.2015
<b>Koszty finansowe</b>		
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	<b>408</b>	547
- kredytów	403	500
- zobowiązań	0	7
- pożyczek	0	0
- leasingu	5	40
- zobowiązań budżetowych	0	0
Koszty emisji akcji - zaliczone w ciężar wyniku	0	0
Koszty uzyskanych poręczeń	16	0
Koszty dyskonta weksli	0	0
Straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	0	0
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych, w tym dotyczące:	<b>2</b>	47
- instrumentów zabezpieczających	2	47
Koszty faktoringu	0	0
Odpisy aktualizacyjne należności odsetkowe od odbiorców	434	18
Prowizje bankowe	60	95
Pozostałe	23	0
<b>RAZEM</b>	<b>943</b>	<b>707</b>
<b>Przychody finansowe</b>		
Przychody z tytułu odsetek	472	22
Anulacja odsetek otrzymanych	0	0
Dyskonto weksli	0	0
Zyski z tytułu różnic kursowych	355	396
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	0	0
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	0	0
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących należności z tytułu odsetek	51	77
Pozostałe	27	58
<b>RAZEM</b>	<b>905</b>	<b>553</b>
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-38</b>	<b>-154</b>

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

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

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

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

### 31. Dotacje

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu tej dotacji na dzień 30.06.2016 roku wyniosły 16.511 tys. zł.

W dniu 29.04.2011 roku Spółka zawarła z Ministrem Gospodarki umowę o dofinansowanie budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych, w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 4. oś priorytetowa: Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia, działanie 4.5.: Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki, poddziałanie 4.5.2.: Wsparcie inwestycji w sektorze usług nowoczesnych. Projekt został zrealizowany w

planowanym terminie tj.: do 29.02.2012 roku. Spółka otrzymała środki pieniężne w wysokości 7.261 tys. zł. Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu tej dotacji na dzień 30.06.2016 roku wyniosły 6.193 tys. zł.

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

### 32. Pozostałe koszty i przychody operacyjne

Główne pozycje pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2016	Za okres od 01.01 do 30.06.2015
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	365	0
Nie uznane reklamacje	0	0
Niedobory inwentaryzacyjne	0	0
Darowizny	4	2
Opłaty sądowe	7	36
Koszty usuwania skutków zdarzeń losowych	103	15
Nieobowiązkowe składki na rzecz organizacji	0	0
Rezerwa na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	409	418
Odszkodowania, kary, grzywny	92	0
Odpisy aktualizacyjne wartości zapasów	300	0
Pozostałe	2	0
<b>RAZEM</b>	<b>1 282</b>	<b>471</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	36	43
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	12	12
Zwrot opłat sądowych	2	21
Otrzymane kary i odszkodowania	556	14
Dotacje	424	424
Rozwiązanie rezerw	3	6
Otrzymane nieodpłatnie aktywa	2	4
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	0	0
Pozostałe	0	2
<b>RAZEM</b>	<b>1 035</b>	<b>526</b>
<b>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</b>	<b>-247</b>	<b>55</b>

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

### 33. Podatek dochodowy

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2016	Za okres od 01.01 do 30.06.2015
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>695</b>	<b>486</b>
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	695	486
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	-167	37
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstawiania i odwracania się różnic przejściowych	-167	37
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące zmian stawek podatkowych	0	0
<b>Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:</b>	<b>528</b>	<b>523</b>
- przypisane działalności kontynuowanej	528	523
- przypisane działalności zaniechanej	0	0

### Bieżący podatek dochodowy

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

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2016	Za okres od 01.01 do 30.06.2015
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2 641	2 592
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	2 641	2 592
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	2 739	1 399
Doliczenia do kosztów	520	935
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	1 254	498
Doliczenia do przychodów	50	0
<b>Wynik po odliczeniach</b>	<b>3 656</b>	<b>2 558</b>
Darowizna	0	0
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>3 656</b>	<b>2 558</b>
Stawka podatkowa (w %)	19	19
<b>Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>695</b>	<b>486</b>

### Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek wykazany w bilansie i rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2016	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.06.2016	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2015	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.06.2015
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Różnice kursowe				
Wycena środków trwałych	0	-1	4	-3
Wartość środków trwałych w leasingu	42	17	32	19
Odsetki nie objęte aktualizacją/kary	216	-24	175	-3
<b>Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>258</b>	<b>-8</b>	<b>211</b>	<b>13</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Odpis aktualizacyjny należności	61	-7	71	0
Utrata wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
Różnice kursowe	0	0	0	0
Zarachowane odsetki	4	0	5	2
Rezerwy na świadczenia pracownicze	103	90	98	88
Rezerwa na odsetki	0	0	0	0
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	34	18	19	19
Niewypłacone wynagrodzenia	37	15	5	0
Niezafakturowane koszty	0	0	0	0
Niezapłacony ZUS	39	-12	39	-9
Pozostałe	83	55	14	-121
Strata podatkowa możliwa do odliczenia		0		
<b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>361</b>	<b>159</b>	<b>251</b>	<b>-24</b>
<b>Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:</b>				
- obciążające wynik	0	-167		37
- obciążające pozostałe dochody całkowite		0		

### 34. Umowy o budowę

Spółka nie prowadzi działalności budowlanej.

### 35. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostką sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest:

Stalprofil S.A.

41-308 Dąbrowa Górnicza; ul. Roździeńskiego 11a

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

Dane dotyczące wynagrodzeń Członków Zarządu:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2016	Za okres od 01.01 do 30.06.2015
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku	400	373
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze z lat ubiegłych	117	51
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	160	141
Niewypłacone wynagrodzenia	214	53
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0

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

Dane dotyczące wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2016	Zakres od 01.01 do 30.06.2015
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku	128	124
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze z lat ubiegłych	25	24
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0	0
Niewypłacone wynagrodzenia	26	25
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0

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

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Udzielone pożyczki/przelew wierzycelności		Wartość zapasów według stanu na dzień	
	Okres od 01.01. do 30.06.2016	Okres od 01.01. do 30.06.2015	Okres od 01.01. do 30.06.2016	Okres od 01.01. do 30.06.2015	Okres od 01.01. do 30.06.2016	Okres od 01.01. do 30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Jednostka dominująca	5	52	17 992	18 588	0	0	29	37
Podmioty wywierające znaczący wpływ	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki zależne	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	1 003	4 300	108	260	0	0	65	68
Pozostałe podmioty powiązane	0	0	0	0	0	0	0	0

Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązаныmi (w wartościach brutto):

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych na dzień		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych na dzień	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Jednostka dominująca	0	0	13 949	6 466
Podmioty wywierające znaczący wpływ	0	0	0	0
Jednostki zależne	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	8 994	9 988	55	234
Pozostałe podmioty powiązane	0	0	0	0

**Transakcje z jednostką dominującą**

Jednostką dominującą jest Stalprofil S.A.

Zakupy od jednostki dominującej dotyczyły towarów.

Sprzedaż dotyczyła w głównej mierze wyrobów hutniczych.

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

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

**Jednostki stowarzyszone**

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

Zakupy od Kolb Sp. z o.o. dotyczyły w głównej mierze usług przeładunku i zakupu materiałów. Natomiast sprzedaż na rzecz Kolb Sp. z o.o. dotyczyła usług badawczych. Spółka udzieliła KOLB Sp. z o.o. poręczenia spłaty zobowiązań z tytułu gwarancji kontraktowej (nota 16).

Sprzedaż na rzecz ZRUG Zabrze S.A. w głównej mierze dotyczyła rur izolowanych. W I półroczu 2016 roku Izostal S.A. nie dokonywał zakupów od ZRUG Zabrze S.A. Spółka udzieliła ZRUG Zabrze S.A. poręczenia spłaty zobowiązań z tytułu gwarancji kontraktowych (opisano w nocie 16).

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi dokonywane są na warunkach rynkowych.

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

**36. Zysk przypadający na jedną akcję**

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2016	Za okres od 01.01 do 30.06.2015
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	2 113	2 069
Zysk/strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk/strata netto	2 113	2 069
Zysk/strata netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	2 113	2 069

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2016	Za okres od 01.01 do 30.06.2015
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	32 744 000	32 744 000
Wpływ rozwodnienia	0	0
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	32 744 000	32 744 000

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2016	Za okres od 01.01 do 30.06.2015
Obliczenie podstawowego zysku/straty netto na jedną akcję (w zł.)	0,06	0,06
Obliczenie rozwodnionego zysku/straty netto na jedną akcję (w zł.)	0,06	0,06

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

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

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

### 37. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dane dotyczące posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2016	Stan na 30.06.2015
<b>Środki pieniężne w banku i w kasie</b>	3 742	410
Lokaty krótkoterminowe	0	0
Inne	0	118
Razem, w tym:	3 742	528
- środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0	0

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

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2016	Stan na 30.06.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	3 742	528
Kredyty w rachunkach bieżących	-25 413	-37 398
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	5	-11
Razem	-21 666	-36 881

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

Na dzień 30.06.2016 roku nie występują środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych.

Na dzień 30.06.2016 Spółka posiada następujące kredyty w rachunkach bieżących:

- kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego z podlimitem kredytowym w rachunku bieżącym w banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. na kwotę 22.000 tys. zł. (na dzień 30.06.2016 niewykorzystana kwota wynosiła 12.720 tys. zł.),
- kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. (na dzień 30.06.2016 niewykorzystana kwota kredytu wynosi 2.274 tys. zł.),
- kredyt odnawialny w PLN zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. na finansowanie działalności bieżącej. Na dzień 30.06.2016 kredyt był w całości wykorzystany.
- kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w Banku Pekao S.A. na kwotę 12.000 tys. zł. (na dzień 30.06.2016 niewykorzystana kwota 2.879 tys. zł.),

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

### 38. Instrumenty finansowe

#### Instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyko walutowe:

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

Na dzień 30.06.2016 roku Spółka nie posiadała transakcji terminowych.

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych według ryzyka stopy procentowej:

Na dzień 30.06.2016	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>9 542</b>		<b>24</b>
Środki pieniężne	3 742	0,25%	9
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	0,25%	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0,25%	-
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług	5 800	0,25%	15
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,25%	-
Lokaty krótkoterminowe	0	0,25%	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>49 665</b>		<b>124</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	49 488	0,25%	124
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	177	0,25%	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0,25%	-



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

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

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

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych według ryzyka walutowego:

Na dzień 30.06.2016	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>27 036</b>		<b>270</b>
Środki pieniężne w EUR	520	1,00%	5
Środki pieniężne w USD	0	1,00%	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	1,00%	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	26 516	1,00%	265
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	0	1,00%	0
Walutowe kontrakty terminowe	0		0
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>72 805</b>		<b>728</b>
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	0	1,00%	0
Kredyty krótkoterminowe w EUR	21 683	1,00%	217
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	51 122	1,00%	511
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	0	1,00%	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w CZK	0	1,00%	0
Walutowe kontrakty terminowe	0	1,00%	0

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



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

## Wartości godziwe instrumentów finansowych:

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
		Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 30.06.2015	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 30.06.2015
<b>Aktywa finansowe</b>		<b>104 734</b>	<b>56 679</b>	<b>65 293</b>	<b>104 734</b>	<b>56 679</b>	<b>65 293</b>
Środki pieniężne	WwWGPWF	3 742	7 907	528	3 742	7 907	528
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	100 992	48 694	64 760	100 992	48 694	64 760
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	0	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	0	0	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	78	5	0	78	5
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>120 253</b>	<b>81 730</b>	<b>81 152</b>	<b>120 253</b>	<b>81 730</b>	<b>81 152</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	177	586	1 111	177	586	1 111
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	70 588	37 831	25 235	70 588	37 831	25 235
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	49 488	43 313	54 806	49 488	43 313	54 806
Walutowe kontrakty terminowe		0	0	0	0	0	0

## Instrumenty finansowe - przychody, koszty, zyski i straty:

Za okres od 01.01 do 30.06.2016	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/k oszy z tytułu odsetek	Zyski/strat y z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ utworzenie odpisów aktualizujący ch	Zyski/straty ze sprzedaży instrumentó w finansowych
<b>Aktywa finansowe</b>		<b>0</b>	<b>1 017</b>	<b>-534</b>	<b>0</b>
Środki pieniężne	WwWGPWF	2	-75	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	470	-476	-534	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	1 568	0	0
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>-408</b>	<b>-662</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	-5	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	0	-247	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	-403	-415	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	0	0	0

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

Za okres od 01.01 do 30.06.2015	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
<b>Aktywa finansowe</b>		22	238	116	0
Środki pieniężne	WwWGPWF	0	11	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	22	54	0	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	0	0	116	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	173	0	0
<b>Zobowiązania finansowe</b>		-547	158	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	-40	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	-7	0	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	-500	158	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	0	0	0

Różnica w wartościach rozwiązania/utworzenia odpisów aktualizujących wykazanych w wyżej zamieszczonych tabelach, a saldem tych odpisów wykazanym w notach kosztów i przychodów finansowych i pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych wynika z odpisanych należności na które w poprzednim okresie utworzono odpisy aktualizujące, których wartość na 30.06.2016 roku wyniosła 202 tys. zł., natomiast na 30.06.2015 roku 45 tys. zł.

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

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

### 40. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły zdarzenia nie mające odbicia w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2016 rok.

### 41. Wynagrodzenia biegłego rewidenta

W roku obrotowym podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki jest Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. Umowa została zawarta 23.03.2016 roku i obejmuje przegląd i badanie sprawozdania finansowego za lata 2016 - 2018.

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

Rodzaj sprawozdania finansowego	Za okres od 01.01. do 30.06.2016 r.	Za okres od 01.01. do 30.06.2015 r.
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	13	13
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	18	18
RAZEM	31	31

#### 42. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Izostal S.A. do publikacji w dniu 25.08.2016 roku.

Kolonowskie, dnia 25.08.2016 roku

.....  
Dyrektor Finansowy  
Główny Księgowy  
Marek Matheja

.....  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Handlowy  
Michał Pietrek



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI IZOSTAL S.A.  
W I PÓŁROCZU 2016 ROKU**

---

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

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

Przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły w I półroczu 2016 roku 164.374 tys. zł.

Największy wzrost odnotowano w obszarze podstawowych produktów Spółki. Łącznie w I półroczu 2016 roku Spółka sprzedała rur izolowanych oraz usług izolacji na wartość 83.999 tys. zł., tj. o 158,4% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Również w obszarze działalności handlowej wykazano znaczny wzrost, tj. o 43,2%. Osiągnięto przychody na poziomie 77.491 tys. zł.

W I półroczu 2016 roku Spółka zawarła w oparciu o Umowę Ramową zawartą w kwietniu 2015 roku 2 kolejne Umowy Częściowe z OGP Gaz-System S.A.:

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

Spośród rozstrzygniętych do tej pory przetargów łącznie na 229 km rur Spółka bierze udział w dostawach 130 km., tj. ok 60%. Świadczy to o skuteczności Spółki w konkurowaniu z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji.

Równocześnie należy podkreślić, że dotychczasowe dostawy zostały zrealizowane bez opóźnień.

Kolejne przetargi będą rozstrzygane w nadchodzących miesiącach.

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

W czerwcu rozpoczęto dostawy 33 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Czeszów – Kiełczów. Umowa została w całości zrealizowana w lipcu.

Zgodnie z harmonogramem zawarta przez Spółkę Umowa Częściowa na dostawę 24 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Lwówek – Odolanów – część 1 została zrealizowana w lipcu br.

Ponadto w czerwcu Spółka realizowała dostawy 16 km rur izolowanych DN700 na rzecz konsorcjum Uniset Rury Stalowe – Janusz Gaczyński/Impexrur S.A. Dostawy dotyczyły rur przeznaczonych dla OGP Gaz-System S.A. na budowę gazociągu relacji Hermanowice – Strachocina.

W związku z realizacją strategicznych kontraktów na rzecz Gaz-System S.A. Spółka dokonała w I półroczu 2016 roku kolejnych zakupów w ArcelorMittal Flat Carbon Europe S.A. blach gorącowałcowanych. Zgodnie z przyjętą przez Spółkę strategią Spółka zaopatruje krajowych producentów 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 08.02.2016 roku Spółka zawarła aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy udzielony przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. Na podstawie aneksu zwiększono kwotę przyznanego limitu do 25 mln. zł. Izostal S.A. może wykorzystywać limit w formie kredytu w rachunku bieżącym, kredytu na finansowanie kontraktów z Gaz-System S.A., akredytyw i gwarancji. Kredyt jest dostępny do 30.06.2018 roku. 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, tj. z dniem 21.04.2016 roku.

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

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

Kredyt został udostępniony do 28.06.2019 roku.

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

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

### **Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów**

W I półroczu 2016 roku Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 164.374 tys. zł., tj. o 81,1% więcej w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Największy wpływ na wzrost przychodów miała sprzedaż podstawowego produktu Spółki – rur izolowanych antykorozyjnie. W tym asortymencie (łącznie z usługami izolacji) odnotowano wzrost aż o 158,4% (tj. o 51.496 tys. zł.). Najistotniejszy wpływ na to miała realizacja kontraktów na rzecz OGP Gaz-System S.A. W ujęciu ilościowym w I półroczu 2016 roku sprzedano 350 tys. m<sup>2</sup> izolacji antykorozyjnych, przy 168 tys. m<sup>2</sup> sprzedanych w I półroczu 2015 roku, co daje wzrost o 107,7%.

Znaczący wzrost nastąpił również w zakresie sprzedaży towarów (o 43,2% więcej w porównaniu do I półrocza 2015 roku). Wzrost dotyczy głównie sprzedaży wyrobów hutniczych.

W zakresie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów nastąpił wzrost o 86,3%, co oznacza progresję większą niż przychodów ze sprzedaży. Związane jest to z inną strukturą asortymentową. W I półroczu 2016 roku realizowano dostawy na rzecz OGP Gaz-System S.A. rur DN1000, o grubych ściankach, które są znacznie droższe niż inne rury o mniejszych średnicach wykorzystywane do budowy gazociągów dystrybucyjnych. Zarząd Spółki konsekwentnie prowadzi restrykcyjną politykę kosztową. Poszczególne pozycje kosztów podlegają budżetowaniu na komórki organizacyjne i bieżącej analizie wykonania.

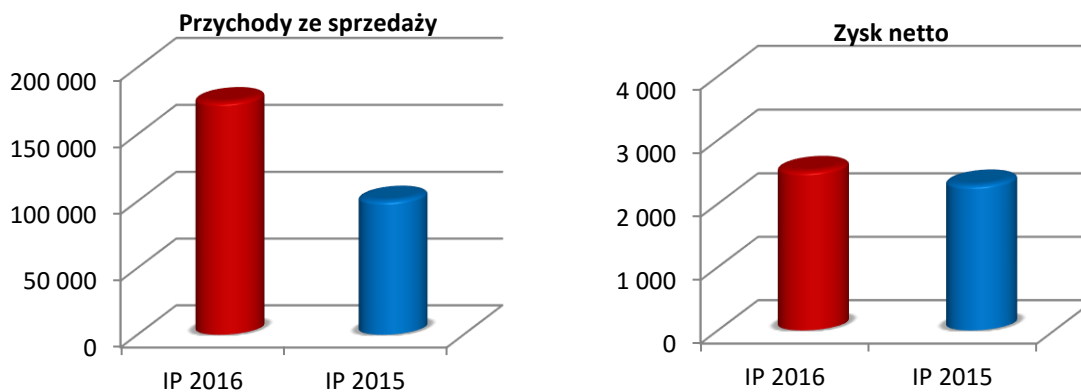
Znaczny wzrost kosztów sprzedaży wynika z realizacji kontraktów na rzecz OGP Gaz-System S.A., które przewidują dostawę rur na wskazany przez zamawiającego plac składowy po stronie sprzedawcy. Znaczny ciężar rur DN1000 powoduje, iż ich transport jest kosztowny.

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

Na pozostałej działalności operacyjnej wykazano stratę na poziomie 247 tys. zł., na co największy wpływ miały utworzone rezerwy na koszty przyszłych okresów.

Na działalności finansowej Spółka w I półroczu 2016 roku wykazała stratę w wysokości 38 tys. zł., wobec straty w wysokości 154 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wynika to głównie z niższych kosztów odsetek od kredytów.

Wyżej wymienione czynniki wpłynęły na wypracowanie w I półroczu 2016 roku zysku netto w wysokości 2.113 tys. zł. Warto pamiętać, iż jest to dopiero początek realizacji strategicznych na rynku krajowym inwestycji infrastrukturalnych. Plany inwestycyjne głównych obiorców wskazują na znaczne zapotrzebowanie w okresie, co najmniej najbliższych 9 lat.



#### **Analiza wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa**

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

W I półroczu 2016 roku aktywa Spółki wzrosły o 32%.

Wzrost aktywów obrotowych o 87.241 tys. zł. (wzrost o 79%) wynika z realizacji kontraktów na rzecz OGP Gaz-System S.A.

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

Z kolei znacznie wyższy poziom należności wynika przede wszystkim z wystawionych na rzecz OGP Gaz-System S.A. faktur dokumentujących dostawy realizowane w czerwcu.

Spółka zabezpiecza ryzyko wypłacalności swoich klientów realizując sprzedaż w ramach udzielonych limitów ubezpieczeniowych w KUKE S.A., lub stosując inne formy zabezpieczenia. Spółka nie wykazuje w bilansie należności zagrożonych zawiązując odpisy aktualizacyjne.

#### **Analiza wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – pasywa**

Wysokość kapitałów własnych Spółki w I półroczu 2016 roku uległa zwiększeniu o 2.113 tys. zł. w całości z wypracowanego zysku.

Wzrost zobowiązań długoterminowych o 8.985 tys. zł. wynika głównie z przedłużenia na kolejne 2 lata kredytu odnawialnego zaciągniętego w mBank S.A.

W zobowiązaniach krótkoterminowych wykazano otrzymane od OGP Gaz-System S.A. zaliczki na realizację umów częściowych łącznie w kwocie 44.616 tys. zł. Zgodnie z Umową Ramową będą one rozliczane sukcesywnie z dostawami.

## II. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ

### 1. Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców

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

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

### 2. Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych usług

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

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

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

### 3. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski

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

Ryzyko to jest zminimalizowane przez przyjętą przez Polskę strategię dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia w gaz oraz narzucone przez Unię Europejską restrykcyjne przepisy w zakresie ochrony środowiska i emisji CO<sub>2</sub>. Potwierdzeniem nowych inwestycji w branży gazowniczej jest przyjęty przez OGP Gaz-System S.A. „Plan Rozwoju w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe na lata 2014-2023”.

### 4. Ryzyko zmian cen czynników produkcji

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



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

#### 5. Ryzyko związane ze zmiennością cen rur stalowych

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

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

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

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

#### 6. Ryzyko zmian kursu walutowego

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

#### 7. Ryzyko kredytu kupieckiego

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

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

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

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

Podstawowymi produktami Spółki są izolacje antykorozyjne rur stalowych następujących typów:

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

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

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

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2016 roku wzrosły o 81,1% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Największy wzrost dotyczy sprzedaży podstawowego produktu Spółki – rur izolowanych antykorozyjnie, na których wykazano wzrost o 158,4% w stosunku do I półrocza 2015 roku.

Znaczny wzrost odnotowano również na sprzedaży towarów (143,2% wartości z I półrocza 2015 roku), co związane jest głównie ze wzrostem sprzedaży wyrobów hutniczych, m.in. wyrobów płaskich.

Wartościowa struktura sprzedaży:

	I półrocze 2016 roku		I półrocze 2015 roku	
	wartość	udział	wartość	Udział
Rury izolowane	81 235	49,4%	29 684	32,7%
Usługi izolacji	2 764	1,7%	2 819	3,1%
Towary, materiały	77 491	47,1%	54 101	59,6%
Pozostała sprzedaż	2 884	1,8%	4 149	4,6%
<b>Razem</b>	<b>164 374</b>	<b>100,0%</b>	<b>90 753</b>	<b>100,0%</b>

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

W związku z realizacją dostaw na rzecz OGP Gaz-System S.A. znacznie wzrosła sprzedaż krajowa. Odnotowano wzrost o 91,8% (o 73.526 tys. zł.). Sprzedaż na rynki eksportowe utrzymała się na podobnym poziomie. Spółka eksportowała swoje wyroby do krajów Unii Europejskiej. Główne kierunki eksportu to: Niemcy (25,99% eksportu), Republika Czeska (25,76% eksportu), Węgry (18,49% eksportu) oraz Słowacja (12,98%).

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynek krajowy i eksport:

	I półrocze 2016 roku		I półrocze 2015 roku	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	153 589	93,4%	80 063	88,2%
<b>Eksport</b>	<b>10 785</b>	<b>6,6%</b>	<b>10 690</b>	<b>11,8%</b>
<b>Razem</b>	<b>164 374</b>	<b>100,0%</b>	<b>90 753</b>	<b>100,0%</b>

Głównymi odbiorcami Spółki w I półroczu 2016 roku były:

- OGP Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie (22,8% udziału w sprzedaży),
- Ferrum S.A. z siedzibą w Katowicach (10,4% udziału w sprzedaży).

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

W zakresie zakupów największymi dostawcami Spółki są podmioty oferujące wyroby hutnicze. Izostal S.A. zaopatruje się w wyroby hutnicze zarówno u krajowych jak i zagranicznych dostawców. W zakresie dostawców zagranicznych w I półroczu 2016 roku były to podmioty z Unii Europejskiej.

Głównymi dostawcami Spółki w I półroczu 2016 roku były:

- SALZGITTER MANNESMANN GROSSROHR GMBH (24,5% udziału w sprzedaży),
- Ferrum S.A. (16,5% udziału w sprzedaży),

**VI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA****Umowy i transakcje handlowe.**

1. Umowa Częściowa zawarta przez Izostal S.A. jako lidera konsorcjum w skład którego wchodzi Stalprofil S.A. w styczniu 2016 roku z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu relacji Czeszów – Kietczów. Wartość umowy częściowej wynosi 50.201 tys. PLN netto, co stanowi 61.747 tys. zł. brutto. Umowa przewiduje wykonanie w terminie od 09.05.2016 r. do dnia 31.07.2016 r. Szczegółowe warunki na jakich realizowana będzie w/w umowa częściowa, w tym opis kar umownych, określone zostały w umowie ramowej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 15/2015 z dnia 17 kwietnia 2015 roku.
2. Zamówienia i umowy zawarte z Ferrum S.A. na dostawy przez Izostal S.A. taśm gorącocalcowanych oraz zakupu rur stalowych. Łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a Ferrum S.A. (transakcje zakupów i sprzedaży) w I półroczu 2016 roku wyniosła 47.031 tys. zł. Warunki zawartych umów i zamówień nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych.
3. Zamówienia i umowy zawarte z Stalprofil S.A. na dostawę wyrobów hutniczych. Łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a Stalprofil S.A. (transakcje zakupów i sprzedaży) w I półroczu 2016 roku wyniosła 17.997 tys. zł. Zamówienia i umowy nie przewidują kar umownych, a ich warunki nie odbiegają od powszechnie stosowanych.
4. Zamówienia i umowy zawarte z ArcelorMittal Flat Carbon Europe S.A. i innymi jednostkami z grupy kapitałowej ArcelorMittal na zakup taśm gorącocalcowanych i rur stalowych. Łączna wartość zakupów Izostal S.A. a jednostkami z grupy kapitałowej ArcelorMittal w I półroczu 2016 roku wyniosła 23.435 tys. zł. Warunki zamówień i umów zawieranych z jednostkami z grupy kapitałowej ArcelorMittal nie odbiegają od powszechnie stosowanych.
5. Zamówienia i umowy zawarte z Salzgitter Mannesmann Grossrohr GmbH i jednostkami z grupy kapitałowej Salzgitter AG na dostawę rur stalowych. Łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a jednostkami z grupy kapitałowej Salzgitter (transakcje zakupów i sprzedaży) w I półroczu 2016 roku wyniosła 49.251 tys. zł. Warunki zamówień i umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych.
6. Umowa handlowa zawarta z firmą Corinth Pipeworks S.A. z siedzibą w Atenach. Przedmiotem umowy jest zakup przez Izostal S.A. rur stalowych o wartości całkowitej 10.829 tys. EUR, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień podpisania umowy stanowi 47.964 tys. zł. Zgodnie z zapisami umowy przedmiot zamówienia zostanie dostarczony przez Sprzedającego w terminie do 15 grudnia 2016 roku. Sprzedający zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Kupującego kar umownych w przypadku opóźnienia w terminie dostawy przedmiotu umowy w wysokości 0,14% wynagrodzenia netto określonego w Umowie za każdy dzień kalendarzowy opóźnienia. Umowa przewiduje, że kary umowne z tytułu opóźnień w dostawie są jedynym rodzajem kar naliczanych przez Kupującego. Łączna wartość kar umownych obciążających Sprzedającego ograniczona jest do 15% wartości wynagrodzenia netto przedmiotowej umowy. Pozostałe warunki transakcji nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.
7. Umowa Częściowa zawarta przez Izostal S.A. jako lidera konsorcjum w skład którego wchodzi Stalprofil S.A. w czerwcu 2016 roku z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu relacji Lwówek – Odolanów zam. 2. Wartość umowy częściowej wynosi 100.655 tys. PLN netto, co stanowi 123.806 tys. zł. brutto. Umowa przewiduje wykonanie w terminie od 01.10.2016 r. do dnia 28.05.2017 r. Szczegółowe warunki na jakich realizowana będzie w/w umowa częściowa, w tym opis kar umownych, określone zostały w umowie ramowej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 15/2015 z dnia 17.04.2015 roku.

**Umowy finansowe**

1. Aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy zawarty w dniu 28.02.2016 roku z Bankiem Pekao S.A. na mocy którego podwyższono limit kredytowy do kwoty 25.000 tys. PLN. oraz dokonano zmiany zabezpieczenia kredytu. W związku z powyższym zabezpieczenie kredytu stanowi cesja wierzytelności

handlowych oraz zastaw rejestrowy na zapasach bez cesji praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty nie mniejszej niż 100% kwoty udzielonego limitu, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi przez Bank oraz weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 120% limitu. Pozostałe istotne warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie. Istotne warunki umowy zostały opisane w nocie 10 informacji dodatkowej do Skróconego Sprawozdania Finansowego.

2. Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej z TUiR Allianz Polska S.A. Przedmiotem umowy jest wydanie na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie gwarancji zwrotu zaliczki. Przedmiotowa gwarancja została udzielona jako zabezpieczenie zwrotu/rozliczenia zaliczki w związku z realizacją podpisanej przez konsorcjum firm w składzie Izostal S.A. (lider konsorcjum) oraz Stalprofil S.A., a O.G.P. Gaz-System S.A. umowy częściowej na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN 1000 do budowy Gazociągu Czeszów - Kiełczów, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 2/2016 z dnia 26 stycznia 2016 roku. Zgodnie z zapisami Umowy TUiR Allianz Polska S.A. udzieli O.G.P. Gaz-System S.A. gwarancji w wysokości 18.524 tys. PLN z terminem ważności do 30 września 2016 roku. Zabezpieczeniem Umowy jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez Stalprofil S.A. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Zawarta Umowa nie przewiduje kar umownych.
3. Umowa o kredyt obrotowy zawarta w dniu 25.04.2016 roku z mBank S.A. na kwotę 6.144 tys. zł. Kredyt przeznaczony jest na zakup rur stalowych. Kredyt został udzielony do 14.09.2016 roku. Istotne warunki umowy zostały opisane w nocie 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.
4. Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. Przedmiotem Umowy jest wydanie na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie gwarancji zwrotu zaliczki. Przedmiotowa gwarancja została udzielona jako zabezpieczenie zwrotu/rozliczenia zaliczki w związku z realizacją podpisanej przez konsorcjum firm w składzie Izostal S.A. (Lider konsorcjum) oraz Stalprofil S.A., a O.G.P. Gaz-System S.A. umowy częściowej na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN 1000 dla Gazociągu Lwówek – Odolanów zam. 2, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 24/2016 z dnia 03.06.2016 roku. Zgodnie z zapisami Umowy Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. udzieli O.G.P. Gaz-System S.A. gwarancji w wysokości 18.571 tys. PLN z terminem ważności do 27.07.2017 roku. Zabezpieczeniem Umowy są dwa weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi poręczone przez Stalprofil S.A. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Zawarta Umowa nie przewiduje kar umownych.
5. Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej zawarta z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń Spółka Akcyjna. Przedmiotem Umowy jest wydanie na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie gwarancji zwrotu zaliczki. Przedmiotowa gwarancja została udzielona jako zabezpieczenie zwrotu/rozliczenia zaliczki w związku z realizacją podpisanej przez konsorcjum firm w składzie Izostal S.A. (Lider konsorcjum) oraz Stalprofil S.A., a O.G.P. Gaz-System S.A. umowy częściowej na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN 1000 dla Gazociągu Lwówek – Odolanów zam. 2, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 24/2016 z dnia 03.06.2016 roku. Zgodnie z zapisami Umowy Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna udzieli O.G.P. Gaz-System S.A. gwarancji w wysokości 18.571 tys. PLN z terminem ważności do 27.07.2017 roku. Zabezpieczeniem Umowy są trzy weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi poręczone przez Stalprofil S.A. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Zawarta Umowa nie przewiduje kar umownych.
6. Aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy zawarty w dniu 30.06.2016 roku z Bankiem Pekao S.A. na mocy którego przedłużony zostaje okres korzystania z udzielonego kredytu z dnia 30.06.2016 roku na 30.06.2018 roku. Pozostałe istotne warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie. Istotne warunki umowy zostały opisane w nocie 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.
7. Aneks do umowy o kredyt odnawialny zawarty w dniu 30.06.2016 roku z mBank S.A. na mocy którego przedłużony zostaje okres korzystania z udzielonego kredytu z dnia 30.08.2016 roku na 30.08.2018 roku.

Pozostałe istotne warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie. Istotne warunki umowy zostały opisane w nocie 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.

8. Umowa współpracy zawarta w dniu 30.06.2016 roku z mBank S.A. na mocy której Spółka będzie mogła korzystać w terminie do 28.06.2019 roku z linii kredytowej o wartości 70.000 tys. zł., udostępnianej w formie następujących produktów bankowych: kredytów obrotowych o charakterze nieodnawialnym w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł., kredytów odnawialnych do kwoty 70.000 tys. zł., gwarancji w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł., akredytyw bez pokrycia z góry w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oraz hipoteka umowna łączna do kwoty 91.000 tys. zł. ustanowiona na nieruchomości położonej w miejscowości Kolonowskie. Ponadto zabezpieczeniem gwarancji udzielonych w ramach Umowy jest 5 weksli in blanco wraz z deklaracją wekslową. Istotne warunki umowy zostały opisane w nocie 10 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.

### Umowy ubezpieczenia

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

Przedmiot ubezpieczenia, zakres ubezpieczenia	Łączna suma ubezpieczenia
Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych	229.187.332,42
Ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń	58.686.622,00
Ubezpieczenie stacjonarnego sprzętu elektronicznego	3.478.416,79
Ubezpieczenie przenośnego sprzętu elektronicznego	759.042,46
Ubezpieczenie kosztów odtworzenia danych i oprogramowania	200.000,00
Ubezpieczenie kosztów dodatkowych	100.000,00
Ubezpieczenie OC w związku z posiadaniem mieniem i prowadzoną działalnością gospodarczą z włączeniem odpowiedzialności za produkt (Spółki współubezpieczone w ramach niniejszej umowy: Stalprofil S.A., Izotal S.A., Kolb Sp. z o.o.)	30.000.000,00 zł

Ponadto Spółka jest stroną umowy ubezpieczenia należności zawartej z KUKE. Realizowana sprzedaż jest ubezpieczona do wartości udzielonych przez firmę ubezpieczeniową poszczególnym odbiorcom limitów kredytowych.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi opisane zostały w nocie nr 35 informacji dodatkowej do Skróconego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2016 roku.

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

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

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

Podmiot dominujący grupy kapitałowej - Stalprofil S.A. - na dzień 30.06.2016 roku posiadał 60,28% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Spółka posiadała na dzień 30.06.2016 roku 5.000.000 sztuk akcji imiennych serii D o wartości nominalnej równej 2,00 zł. za akcją firmy ZRUG Zabrze S.A. (jednostka stowarzyszona). Jest to pakiet dający 37% udziału w kapitale oraz 31% udziału w głosach. Akcje zostały nabyte w drodze subskrypcji prywatnej po cenie równej 2,00 zł za akcją i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.

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

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



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

Informacje o transakcjach zawartych z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w notce 35 informacji dodatkowej do Skróconego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2016 roku.

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

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

1. Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągnięty w banku PKO BP S.A. na kwotę 22.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 08.09.2016 roku. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR 1M dla części wykorzystanej w PLN, EURIBOR 1M dla części wykorzystywanej w EUR oraz LIBOR 1M dla części wykorzystanej w USD powiększonych o marżę banku. Kredyt może być wykorzystywany w PLN, EUR i USD. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 16.500 tys. zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, klauzula do dokonywania potrąceń wierzytelności z rachunków prowadzonych w PKO BP S.A.
2. Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 02.02.2017 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR O/N powiększone o marżę banku dla części wykorzystanej w PLN oraz LIBOR O/N powiększone o marżę banku dla części wykorzystanej w EUR. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco oraz zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów do produkcji i produktów gotowych w postaci izolowanych rur stalowych w kwocie 6.000 tys. zł. stanowiących własność kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
3. Kredyt odnawialny zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 31.08.2018 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów do produkcji i produktów gotowych w postaci izolowanych rur stalowych w kwocie 10.000 tys. zł.
4. Kredyt inwestycyjny zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 5.000 tys. zł. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie budowy magazynu rur zlokalizowanego w Kolonowskim przy ul. Opolskiej 29. Kredyt został udzielony do 31.05.2019 roku. Spłata kredytu następować będzie w równych ratach miesięcznych począwszy od lipca 2015 do 31.05.2019. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna do kwoty 6.500 tys. zł na nieruchomości, dla których prowadzona jest księga wieczysta o numerze OP1S/00040617/8 wraz z cesją praw z polisy.
5. Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągnięty w banku Polska Kasa Opieki S.A. na kwotę 25.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 30.06.2018 roku. Kredyt może być wykorzystywany w PLN, EUR i USD. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR 1M dla części wykorzystanej w PLN, EURIBOR 1M dla części wykorzystywanej w EUR oraz LIBOR 1M dla części wykorzystywanej w USD powiększonych o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest cesja wierzytelności handlowych oraz zastaw rejestrowy na zapasach bez cesji praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty nie mniejszej niż 100% kwoty udzielonego limitu, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi przez Bank oraz weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 120% limitu.
6. Kredyt obrotowy w euro zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 6.144 tys. euro. Kredyt przeznaczony jest na zakup rur stalowych. Kredyt został udzielony do 14.09.2016 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi EURIBOR 1M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.
7. Umowa współpracy z mBank S.A. na mocy której Spółka będzie mogła korzystać w terminie do 28.06.2019 roku z linii kredytowej o wartości 70.000 tys. zł., udostępnianej w formie następujących produktów bankowych: kredytów obrotowych o charakterze nieodnawialnym w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł., kredytów odnawialnych do kwoty 70.000 tys. zł., gwarancji w walucie PLN, EUR

i USD do kwoty 70.000 tys. zł., akredytyw bez pokrycia z góry w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR 1M dla części wykorzystanej w PLN, EURIBOR 1M dla części wykorzystywanej w EUR oraz LIBOR 1M dla części wykorzystywanej w USD powiększonych o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oraz hipoteka umowna łączna do kwoty 91.000 tys. zł. ustanowiona na nieruchomości położonej w miejscowości Kolonowskie, dla której Sąd Rejonowy w Strzelcach Opolskich, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW nr OP1S/00040617/8, KW nr OP1S/00069370/3 oraz KW nr OP1S/00069371/0. Ponadto zabezpieczeniem gwarancji udzielonych w ramach Umowy jest 5 weksli in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Stan kredytów bankowych na 30.06.2016 roku (bez odsetek od zadłużenia).

	Kwota kredytu według umowy	Zaangażowanie kredytowe na dzień 30.06.2016 r.
Limit kredytowy wielocelowy PKO BP (tys. PLN)	22 000	8 568
Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym mBank S.A. (tys. PLN)	10 000	7 726
Kredyt odnawialny w mBank S.A. (w tys. PLN)	10 000	10 000
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. (tys. PLN)	5 000	3 724
Kredyt w formie wielocel. limitu kredytowego w Pekao(tys. PLN)	25 000	9 121
Kredyt obrotowy w mBank S.A. (tys. PLN)	27 206	10 350
Linia kredytowa w mBank S.A. (tys. PLN)	70 000	0

Szczegółowe dane dotyczące zabezpieczeń kredytów według stanu na 30.06.2016 roku zostały przedstawione w nocie 10 informacji dodatkowej do Skróconego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2016 roku.

#### X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH

Spółka w I półroczu 2016 roku nie udzieliła pożyczek.

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

Stan udzielonych przez Spółkę gwarancji na 30.06.2016 roku:

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	01.04.2016	0	159	-159
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	28.03.2016	0	129	-129
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	16.03.2017	712	712	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	25.02.2016	0	1 403	-1 403
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	31.01.2016	0	2 049	-2 049
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.09.2016	929	929	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	08.06.2016	0	1 630	-1 630
Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.	usun.wad i usterek	20.12.2016	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
	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
	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
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	27.06.2017	12 381	0	12 381
	usun.wad i usterek	od 28.06.2017 do 12.06.2020	3 714	0	3 714
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	27.06.2017	18 571	0	18 571
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	27.06.2017	18 571	0	18 571



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

Zmiana stanu gwarancji udzielonych na rzecz Izostal S.A.

Wnioskodawca	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana
Corinth Pipeworks S.A.	zwrotu zaliczki	30.12.2016	9 579	0	9 579

Wyżej wymieniona gwarancja została wystawiona przez National Bank of Greece i zabezpiecza rozliczenie zaliczki wypłaconej Corinth Pipeworks S.A. przez Spółkę Izostal na poczet realizowanego kontraktu.

Stan udzielonych przez Spółkę poręczeń na 30.06.2016 roku:

Beneficjent	Zobowiązany	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana
Eurovia Polska S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usun. wad i usterek	30.03.2016	0	3 250	-3 250
Bank Zachodni WBK S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	kredyt obrotowy	10.03.2016	0	7 500	-7 500
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usun. wad i usterek	10.03.2016	0	4 097	-4 097
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	30.04.2016	0	2 959	-2 959
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja wadialna	29.02.2016	0	600	-600
MOTA-ENGIL CENTRAL EUROPE S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja należytego wykonania umowy	12.08.2018	125	125	0
JT Spółka Akcyjna S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usun. wad i usterek	11.11.2019	260	0	260
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 powiązanim – ZRUG Zabrze S.A. (na łączną kwotę 385 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.

Zmiana stanu poręczeń udzielonych na rzecz Izostal S.A.

Beneficjent	Poręczyciel	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 30.06.2016	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
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	27.07.2017	18 571	0	18 571
TUIR WARTA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	27.07.2017	18 571	0	18 571

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, Czeszów – Kiełczów oraz Lwówek-Odolanów zam.2. Rozliczenie zaliczek nastąpi - zgodnie z zapisami Umowy Ramowej - proporcjonalnie do realizowanych dostaw.

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

W I półroczu 2016 roku Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2016 rok.

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

### Wskaźniki zadłużenia

Wyszczególnienie	I półrocze 2016	Rok 2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	46,8%	30,6%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	3,5%	1,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	113,7%	64,4%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	46,8%	60,8%

Zasady wyliczania wskaźników:

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

Wzrost wskaźników zadłużenia w I półroczu 2016 roku spowodowany jest w znacznej mierze zakupami materiałów związanych z realizacją zamówień ze strony OGP Gaz-System S.A., który według stanu na 30.06.2016 roku jest sfinansowany głównie kredytem kupieckim, bankowym oraz otrzymanymi zaliczkami łącznie na 44.616 tys. zł. Niemniej zadłużenie Spółki utrzymuje się na bardzo bezpiecznym poziomie.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ zwiększeniu do poziomu 46,8%. Ogólne zadłużenie Spółki wyniosło 165.629 tys. zł. i uległo zwiększeniu w I połowie 2016 roku o 83.544 tys. zł, przy równoczesnym zwiększeniu aktywów o 85.229 tys. zł.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego uległ zwiększeniu do 3,5% co wynika głównie z przedłużenia na kolejne 2 lata kredytu odnawialnego zaciągniętego w mBank S.A.

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

**Wskaźniki płynności**

Wyszczególnienie	I półrocze 2016	Rok 2015
Wskaźnik płynności bieżącej	1,30	1,41
Wskaźnik płynności szybkiej	0,72	0,65

Zasady wyliczania wskaźników:

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

W I półroczu 2016 roku wskaźnik płynności bieżącej uległ zmniejszeniu, niemniej wciąż utrzymuje się na bardzo bezpiecznym poziomie.

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

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

**Wskaźniki efektywności zarządzania kapitałem obrotowym**

Wyszczególnienie	I półrocze 2016	Rok 2015
Cykl rotacji zapasów	96,38	103,10
Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług	109,90	80,54
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	62,36	62,76
Cykl operacyjny	206,28	183,63
Cykl konwersji gotówki	143,92	120,87

Zasady wyliczania wskaźników:

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

Cykl rotacji zapasów uległ wydłużeniu w I półroczu 2016 roku skróceniu o 6 dni, co wynika z poprawy moralności płatniczej odbiorców.

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

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

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

**XV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH**

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

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

Realizacja zamierzeń inwestycyjnych nie jest zagrożona.

Planowane inwestycje zostaną sfinansowane ze środków własnych Spółki.

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

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 znaczny rynek zbytu. Umowa dotyczy dostaw 1.057 km rur, na budowę korytarza gazowego Północ – Południe. Inwestycja ma bardzo wysoką rangę i oceniana jest jako kluczowa dla rozwoju regionu i utworzenia wspólnego rynku energetycznego Europy.

Spśród rozstrzygniętych do tej pory przetargów łącznie na 229 km rur Spółka bierze udział w dostawach 130 km., tj. ok 60%. Świadczy to o skuteczności Spółki w konkutowaniu z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji.

Równocześnie należy podkreślić i dotychczasowe dostawy zostały zrealizowane bez opóźnień.

Kolejne przetargi będą rozstrzygane w nadchodzących miesiącach.

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

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

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

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.

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

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 złożyła aplikację 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.

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

#### **XVII. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta**

W okresie objętym niniejszym raportem nie zaszły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką. Obowiązującym dokumentem ustalającym organizację i zasady funkcjonowania spółki z uwzględnieniem obowiązujących przepisów i Statutu Spółki jest Regulamin Organizacyjny. Spółka realizuje swoje zadania poprzez wewnętrzne komórki organizacyjne oraz samodzielne stanowiska pracy. W przyjętej w Spółce strukturze organizacyjnej przedsiębiorstwa podstawowe komórki organizacyjne zgrupowane są według zakresu ich działania w pionach organizacyjnych zarządzanych przez Dyrektora Generalnego, Dyrektora Handlowego, Dyrektora Finansowego, Dyrektora Produkcyjno-Technicznego i Dyrektora Centrum Badawczo-Rozwojowego. Piony organizacyjne nadzorowane są przez Dyrektora Generalnego. Funkcję Dyrektora Generalnego pełni Prezes Zarządu. Zadania Dyrektora Handlowego pełni Wiceprezes Zarządu, który podlega Prezesowi Zarządu - Dyrektorowi Generalnemu.

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

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

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

Struktura zatrudnienia w Izostal S.A. na dzień 30.06.2016 roku według pionów organizacyjnych.

Wyszczególnienie	30.06.2016	
	Liczba pracowników	Udział
Zarząd	2	1%
Pion Dyrektora Generalnego	14	10%
Pion Dyrektora Finansowego	10	8%
Pion Dyrektora Handlowego	44	33%
Pion Dyrektora Produkcyjno-Technicznego	38	29%
Centrum Badawczo Rozwojowe	25	19%
RAZEM	135	100%

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

Wyszczególnienie	30.06.2016	
	Liczba pracowników	Udział
Pracownicy umysłowi	58	44%
Pracownicy fizyczni	75	56%
Razem	133	100%

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

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

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

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

Informacje dotyczące wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących zostały przedstawione w nocie 35 informacji dodatkowej do Skróconego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2016 roku.

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki na dzień 30.06.2016 roku, członkowie Zarządu posiadali akcje Izostal S.A. w łącznej liczbie i wartości przedstawionej w niżej zamieszczonej tabeli:

Zarząd	łączna liczba wszystkich akcji Izostal S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (szt.)	Wartość nominalna wszystkich akcji Izostal S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (zł.)
Marek Mazurek	5 314	10 628,00
Michał Pietrek	1 460	2 920

Członkowie Rady Nadzorczej Izostal S.A. według posiadanych przez Spółkę informacji na dzień 30.06.2016 roku nie posiadali akcji emitenta.

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

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

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Stalprofil S.A.	19 739 000	60,28 %	19 739 000	60,28 %
ALTUS TFI S.A.	1 728 576	5,28 %	1 728 576	5,28 %
Pozostali	11 276 424	34,44 %	11 276 424	34,44 %
<b>Razem</b>	<b>32 744 000</b>	<b>100,00 %</b>	<b>32 744 000</b>	<b>100,00 %</b>

W dniu 17.05.2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie na podstawie art. 69 ust. 1 i ust. 4 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o posiadaniu 5,28% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Izostal S.A., przez ALTUS TFI S.A. z siedzibą w Warszawie.

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

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

**XXIII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH**

Spółka nie organizowała programu akcji pracowniczych.

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

Informacje o umowie zawartej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych zawarte są w nocie 41 informacji dodatkowej do Skróconego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2016 roku.

Kolonowskie, dnia 25.08.2016 roku

.....  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Handlowy  
Michał Pietrek



**XXV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

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

Zarząd Izostal S.A. oświadcza, że według swojej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Izostal S.A. za I półrocze 2016 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz, że roczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Kolonowskie, dnia 25.08.2016 roku

.....  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Handlowy  
Michał Pietrek

**XXVI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

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

Zarząd Izostal S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. Kancelaria Porad Finansowo – Księgowych dr. Piotr Rojek Sp. z o.o., dokonujący przeglądu niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Kolonowskie, dnia 25.08.2016 roku

.....  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Handlowy  
Michał Pietrek

