

KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2017 ROKU

sporządzone według

MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Spis treści

I.	Wybrane dane finansowe.	3
II.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł.).....	4
III.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów – wariant kalkulacyjny (w tys. zł.).....	5
IV.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – metoda pośrednia (w tys. zł.)	6
V.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys. zł.)	7
VI.	Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2017 roku.	8
1.	Informacje o zasadach rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym o zmianach stosowanych zasad.....	8
2.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.	8
3.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.	8
4.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.	9
5.	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.	9
6.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	9
7.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	10
8.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w I kwartale 2017 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	11
9.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	11
10.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.	12
11.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	12
12.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych... ..	12
13.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.	13
14.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	13
15.	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	13

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

I. Wybrane dane finansowe.

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco/ 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	1 kwartał narastająco/ 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31	1 kwartał narastająco/ 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	1 kwartał narastająco/ 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	171 948	53 452	40 090	12 271
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 293	1 334	535	306
Zysk (strata) brutto	1 908	595	445	137
Zysk (strata) netto	1 568	462	366	106
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-45 401	6 700	-10 585	1 538
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	228	-133	53	-31
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-676	-1 083	-158	-249
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-45 849	5 484	-10 690	1 259
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,05	0,01	0,01	0,00
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)	0,05	0,01	0,01	0,00
	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa razem	347 898	365 471	82 444	82 611
Zobowiązania długoterminowe	33 042	33 607	7 830	7 597
Zobowiązania krótkoterminowe	142 761	161 337	33 831	36 469
Kapitał własny	172 095	170 527	40 783	38 546

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób: pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych, zysk (strata) na akcję zwykłą oraz rozwodniony zysk (strata) na akcję zwykłą za pierwszy kwartał 2017 r. (pierwszy kwartał 2016 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2891 zł (1 EURO = 4,3559 zł). Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31.03.2017 roku - 1 EURO = 4,2198 zł (na 31.12.2016 roku - 1 EURO = 4,424 zł).

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

AKTYWA	Na dzień 31.03.2017	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.03.2016
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	159 701	160 498	156 617
1. Rzeczowe aktywa trwałe	136 451	137 329	139 757
2. Nieruchomości inwestycyjne	10 008	10 008	0
3. Inne wartości niematerialne	386	402	478
4. Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0	0
5. Długoterminowe aktywa finansowe	5 872	5 872	10 000
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	207	287	162
7. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	6 777	6 600	6 220
w tym z tytułu dostaw i usług	6 130	6 130	6 130
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	188 197	204 973	127 189
1. Zapasy	120 761	145 918	70 358
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	66 816	47 155	54 924
w tym z tytułu dostaw i usług	56 080	39 530	53 223
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	12	12	0
5. Walutowe kontrakty terminowe	0	68	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	608	11 820	1 907
Aktywa razem	347 898	365 471	283 806

PASYWA	Na dzień 31.03.2017	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.03.2016
A. Kapitał własny	172 095	170 527	163 931
1. Kapitał podstawowy	65 488	65 488	65 488
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 175	38 175	38 175
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	59 824	59 824	57 368
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-53	-53	-18
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	8 661	7 093	2 918
B. Zobowiązania długoterminowe	33 042	33 607	25 215
1. Rezerwy	105	105	67
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	130	134	273
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	11 489	11 809	2 766
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	96	123	39
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	21 222	21 436	22 070
C. Zobowiązania krótkoterminowe	142 761	161 337	94 660
1. Rezerwy	8	348	0
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	47 742	13 067	27 183
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	1 277	1 277	1 277
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	105	104	278
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	93 629	145 877	65 841
w tym z tytułu dostaw i usług	29 964	65 884	35 406
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	664	81
7. Walutowe kontrakty terminowe	0	0	0
Pasywa razem	347 898	365 471	283 806

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

	Za okres od 01.01 do 31.03.2017	Za okres od 01.01 do 31.03.2016
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	171 948	53 452
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	164 710	49 603
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży	7 238	3 849
D. Koszty sprzedaży	2 161	279
E. Koszty ogólnego zarządu	3 484	2 471
F. Pozostałe przychody	889	624
G. Pozostałe koszty	189	389
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej	2 293	1 334
I. Przychody finansowe	202	341
J. Koszty finansowe	587	1 080
K. Zysk/strata brutto	1 908	595
L. Podatek dochodowy	340	133
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	1 568	462
N. Pozostałe dochody całkowite	0	0
- Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0
- Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	0	0
- Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	0	0
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	0	0
O. Dochody całkowite razem	1 568	462

Zysk na jedną akcję: (w zł.)	Za okres od 01.01 do 31.03.2017	Za okres od 01.01 do 31.03.2016
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,05	0,01
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,05	0,01
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,05	0,01
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,05	0,01

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

	Za okres od 01.01 do 31.03.2017	Za okres od 01.01 do 31.03.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	1 908	595
Korekty o pozycje:	-47 309	6 105
Amortyzacja środków trwałych	1 274	1 322
Amortyzacja wartości niematerialnych	26	30
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	103	108
Koszty i przychody z tytułu odsetek	298	168
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	100	-25
Zmiana stanu rezerw	-340	-3
Zmiana stanu zapasów	25 157	-10 201
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-20 454	-12 255
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-52 545	26 986
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-928	-25
Inne korekty	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-45 401	6 700
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	633	83
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	35	0
Inne wpływy inwestycyjne - otrzymane dotacje	0	0
Spląty udzielonych pożyczek	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	438	212
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	-2	-4
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	228	-133
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Splata kredytów i pożyczek	319	651
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	26	269
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki		0
Zapłacone odsetki	331	163
Inne		0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-676	-1 083
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-45 849	5 484
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	-1 238	-20 715
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-23	-27
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	-47 087	-15 231

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2017	65 488	38 175	0	59 824	-53	7 093	170 527
Zmiany w kapitale własnym w I kwartale 2017	0	0	0	0	0	1 568	1 568
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	1 568	1 568
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0	0	0
Przychody i koszty ogółem ujęte w I kwartale 2017	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 31.03.2017 roku	65 488	38 175	0	59 824	-53	8 661	172 095

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2016	65 488	38 175	0	57 368	-18	2 456	163 469
Zmiany w kapitale własnym w 2016 roku	0	0	0	2 456	-35	4 637	7 058
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	7 093	7 093
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	-35	0	-35
Przychody i koszty ogółem ujęte w 2016 roku	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 31.12.2016 roku	65 488	38 175	0	59 824	-53	7 093	170 527

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2016	65 488	38 175	0	57 368	-18	2 456	163 469
Zmiany w kapitale własnym w I kwartale 2016 roku	0	0	0	0	0	462	462
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	462	462
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0	0	0
Przychody i koszty ogółem ujęte w I kwartale 2016 roku	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 31.03.2016 roku	65 488	38 175	0	57 368	-18	2 918	163 931

VI. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2017 roku.

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

Raport został przygotowany w sposób zapewniający porównywalność danych finansowych. W Spółce nie zmieniono w okresie sprawozdawczym zasad prowadzenia rachunkowości. Zasady prowadzenia rachunkowości zostały opisane w raporcie rocznym za 2016 rok.

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

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie korygowano błędów poprzednich okresów.

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

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

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

3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.

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

	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Zmiana
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	130	134	-4
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	113	447	-334
Pozostałe rezerwy	0	6	-6

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

	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Zmiana
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	207	287	-80

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

	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Zmiana
Odpisy aktualizacyjne wartość należności głównych	344	327	-17
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów	76	76	0

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

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

	Kwota odpisów aktualizujących na 31.12.2016	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących ujęte w okresie I kwartału 2017 roku jako pomniejszenie tych odpisów	Kwoty odpisów aktualizujących ujętych w okresie I kwartału 2017 roku jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących na 31.03.2017
Materiały podstawowe	0	0	0	0
Materiały pomocnicze	0	0	0	0
Produkty w toku	0	0	0	0
Wyroby gotowe	76	0	0	76
Towary	0	0	0	0
Razem	76	0	0	76

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

W zakresie wyżej wymienionych odpisów aktualizujących, poza aktualizacją zapasów opisaną w punkcie 4 niniejszego sprawozdania, Spółka wykazuje według stanu na 31.03.2017 roku odpisy aktualizujące wartość należności.

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

	Stan na 31.03.2017
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 180
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	47
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	102
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	1 125
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 080
należność główna	299
należność odsetkowa	781

Według stanu na dzień 31.03.2017 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących na wszystkie należności zagrożone. W przypadku gdy należność jest ubezpieczona Spółka dokonuje odpisu na wartość udziału własnego w szkodziu.

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

Stan rezerw na początek roku obrotowego wynosił 587 tys. zł. i składały się na tą kwotę:

- rezerwa na pokrycie odpraw emerytalnych w kwocie 113 tys. zł., w tym długoterminowe na kwotę 105 tys. zł.
- rezerwa krótkoterminowa na wynagrodzenia w kwocie 334 tys. zł.
- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 134 tys. zł.
- rezerwy na koszty emisji zanieczyszczeń w kwocie 6 tys. zł.

Według stanu na dzień 31.03.2017 roku kwota utworzonych rezerw wyniosła 243 tys. zł. i składały się na nią:

- rezerwa na pokrycie odpraw emerytalnych w kwocie 113 tys. zł., w tym długoterminowe na kwotę 105 tys. zł.,
- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 130 tys. zł

Tabela rezerw na 31.03.2017 roku (w tys. zł.):

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek roku obrotowego, w tym:	0	0	447	140	587
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	342	6	348
-długoterminowe na początek okresu	0	0	105	134	239
Zwiększenia	0	0	0	0	0
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	0	0	0
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	334	10	344
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	334	10	344
-rozwiązane ale niewykorzystane	0	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
Wartość na 31.03.2017 roku, w tym:	0	0	113	130	243
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	8	0	8
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	105	130	235

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

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

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2017	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.03.2017
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Różnice kursowe	0	0
Wycena środków trwałych	0	0
Wartość środków trwałych w leasingu	53	-4
Odsetki nie objęte aktualizacją/kary	77	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	130	-4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Odpis aktualizacyjny należności	65	3
Utrata wartości aktywów finansowych	0	0
Różnice kursowe	0	0
Zarachowane odsetki	6	-2
Rezerwy na świadczenia pracownicze	21	0
Rezerwa na odsetki	0	0
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	38	-5
Niewypłacone wynagrodzenia	5	0
Niezafakturowane koszty	0	0
Niezapłacony ZUS	57	4
Pozostałe	15	-80
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	207	-80
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		76
- obciążające wynik		76
- obciążające pozostałe dochody całkowite		0

8. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w I kwartale 2017 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Przychody Spółki w I kwartale 2017 roku znacząco wzrosły, co związane było głównie z realizacją kontraktów na rzecz OGP Gaz-System S.A. W odniesieniu do analogicznego kwartału 2016 roku odnotowano progresję aż o 222% (118.496 tys. zł).

W tym okresie Spółka zrealizowała dostawę 41 km rur DN1000 i 5 km rur DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na budowę gazociągów Lwówek – Odolanów zam. 2 oraz Hermanowice - Strachocina.

Wszystkie kontrakty Spółka zrealizowała w terminie i bez żadnych uchybień. Izostal S.A. jest cenionym i sprawdzonym dostawcą rur dla branży gazowniczej. Jakość dostarczanych towarów, terminowość i atrakcyjne ceny są naszymi silnymi atrybutami.

W lutym 2017 roku Spółka wygrała kolejny przetarg na rzecz OGP Gaz-System S.A. w ramach II Umowy Ramowej. W ramach tego przetargu Spółka dostarczy 66 km rur DN1000 izolowanych antykorozyjnie i malowanych wewnętrznie na budowę gazociągu relacji Lwówek – Odolanów i Zdieszowice – Kędzierzyn. Wartość brutto umowy wynosi 144.006 tys. zł. a jej realizacja przypada od 01.07.2017 do 30.06.2018 roku. Umowa została zawarta 03.03.2017 roku.

Warto podkreślić fakt, iż Spółka utrzymuje ok. 74% udział w realizacji dostaw związanych z Umową Ramową zawartą z OGP Gaz-System S.A. w kwietniu 2015 roku.

Poza realizacją wyżej wymienionych kontraktów Spółka w I kwartale 2017 roku uczestniczyła w następujących projektach:

- dostawa ponad 170 łuków indukcyjnych DN700 na zadanie Hermanowice – Strachocina dla PGNiG Technologie S.A. na wartość około 3 mln zł.,
- dostawa taśmy gorącowałowanej w ilości 3.000 ton na 6,5 mln. zł. na rzecz klienta krajowego,

W dniu 20.03.2017 roku Zarząd Spółki skierował do Walnego Zgromadzenia wnioski z propozycją podziału zysku netto wypracowanego w roku 2016, w tym propozycją wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. Zarząd Izostal S.A. proponuje, aby przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwotę 2.292 tys. zł. co daje 0,07 zł. dywidendy na każdą akcję. Propozycja obejmuje objęcie dywidendą wszystkich akcji wyemitowanych przez Spółkę w ilości 32.744.000 sztuk. Zarząd Izostal S.A. proponuje Walnemu Zgromadzeniu, aby termin ustalenia prawa do dywidendy określić na dzień 16.08.2017 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 01.09.2017 roku. Wniosek Zarządu otrzymał w dniu 23.03.2017 roku pozytywną opinię Rady Nadzorczej.

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

W I kwartale Spółka wypracowała przychody w wysokości 171.948 tys. zł., tj. o 222% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Istotny wpływ na wzrost przychodów miała realizacja znaczących kontraktów na rzecz OGP Gaz-System S.A. Zostały one opisane w punkcie 8.

Koszty sprzedaży wzrosły o 675% co wynika z konstrukcji umów zawieranych z OGP Gaz-System S.A. Dostawa i rozładowanie rur na placu budowy wskazanym przez Kupującego leży po stronie dostawcy.

Na wzrost kosztów ogólnego zarządu największy wpływ miały koszty obowiązkowych ubezpieczeń kontraktów realizowanych na rzecz OGP Gaz-System S.A.

Spółka na działalności operacyjnej odnotowała zysk w wysokości 2.293 tys. zł, tj. o 959 tys. zł więcej niż w I kwartale 2016 roku.

Na działalności finansowej Spółka w I kwartale 2017 roku wykazała stratę w wysokości 385 tys. zł., niemniej jest to 52% straty wykazanej w analogicznym kwartale poprzedniego roku. Wynika to głównie z dodatniego salda na różnicach kursowych w I kwartale 2017 roku.

Spółka w I kwartale 2017 roku wypracowała zysk netto w wysokości 1.568 tys. zł., co jest wynikiem bardzo dobrym.

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

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

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

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

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

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

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

Według stanu na 31.03.2017 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

14. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłacała dywidendy. Zarząd Spółki zgodnie z uchwałą z dnia 20.03.2017 roku skierował do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wnioski z propozycją wypłaty z zysku netto wypracowanego w roku 2016 dywidendy w łącznej kwocie 2.292 tys. zł, co daje 0,07 zł dywidendy na każdą akcję. Propozycja obejmuje objęcie dywidendą wszystkich akcji wyemitowanych przez Spółkę w ilości 32.744.000 sztuk. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi. Zarząd Izostal S.A. proponuje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby termin ustalenia prawa do dywidendy określić na dzień 16.08.2017 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 01.09.2017 roku. Niniejsza propozycja została zatwierdzona przez Walne Zgromadzenie w dniu 18.05.2017 roku.

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

Zmiana stanu zobowiązań pozabilansowych w okresie od 31.12.2016 roku do 31.03.2017 roku przedstawia się następująco:

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

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Zmiana
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	16.03.2017	0	712	-712
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
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	15.08.2019	1 447	1 447	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	15.08.2019	1 852	1 852	0
	należytego wyk.	27.06.2017	12 381	12 381	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	od 28.06.2017 do 12.06.2020	3 714	3 714	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	27.07.2017	18 571	18 571	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	27.07.2017	18 571	18 571	0
	należytego wyk.	30.05.2017	3 191	3 191	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	od 31.05.2017 do 15.05.2020	957	957	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.06.2017	9 573	9 573	0
	należytego wyk.	30.03.2017	0	69	-69
BUDIMEX S.A.	usun. wad i usterek	od 31.03.2017 do 30.04.2020	35	35	0
	należytego wyk.	02.03.2018	14 622	14 622	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	od 03.03.2018 do 15.02.2021	4 387	4 387	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	01.04.2018	15 000	15 000	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	01.04.2018	19 000	19 000	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	01.04.2018	9 867	9 867	0

OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	30.07.2018	14 401	0	14 401
	usun. wad i usterek	od 31.07.2018 do 15.07.2021	4 320	0	4 320
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.08.2018	20 000	0	20 000
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.08.2018	10 000	0	10 000
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.08.2018	7 000	0	7 000
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.08.2018	6 202	0	6 202

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.

2. Zmiana stanu poręczeń (w tys. zł).

Beneficjent	Zobowiązany	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Zmiana
MOTA-ENGIL CENTRAL EUROPE S.A.	Stalprofil S.A. Odział w Zabrze	gwarancja należytego wykonania umowy	12.08.2018	125	125	0
JT Spółka Akcyjna S.A.	Stalprofil S.A. Odział w Zabrze	gwarancja dobrego wyk. i usun. wad i usterek	11.11.2019	78	78	0
Bank Zachodni WBK S.A.	Stalprofil S.A.	Umowa o Multiliniję	30.03.2017	0	3 352	-3 352
Tenneco Silesia Sp. z o.o.	Kolb Sp. z o.o.	gwarancja usunięcia wad i usterek	30.06.2018	627	627	0

Wyżej wymienionych poręczeń Izostal S.A. udzielił jednostkom powiązanim – Stalprofil S.A. (na łączną kwotę 203 tys. zł.) i Kolb Sp. z o.o. (na kwotę 627 tys. zł.). Poręczenia te zabezpieczają spłatę ewentualnych zobowiązań wynikających z gwarancji wystawionych przez ubezpieczycieli w celu zabezpieczenia kontraktów realizowanych przez Stalprofil S.A. oraz Kolb Sp. z o.o.

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 Stalprofil S.A. Odział w Zabrze kontraktami budowlanymi narażona jest na ryzyko związane z realizacją kontraktów na rynku budowy rurociągów przesyłowych oraz innych obiektów przemysłowych.

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

Beneficjent	Poręczyciel	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Zmiana
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	27.07.2017	18 571	18 571	0
TUIR WARTA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	27.07.2017	18 571	18 571	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.06.2017	9 573	9 573	0
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	01.04.2018	19 000	19 000	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	01.04.2018	15 000	15 000	0
InterRisk TU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usunięcia wad i usterek	15.02.2021	14 622	14 622	0
Gothaer TU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usunięcia wad i usterek	15.07.2021	14 401	0	14 401
InterRisk TU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.08.2018	10 000	0	10 000
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.08.2018	7 000	0	7 000

Wyżej wymienione poręczenia zostały udzielone Izostal S.A. przez jednostkę powiązaną – Stalprofil S.A. jako zabezpieczenie ewentualnych zobowiązań wynikających z gwarancji zwrotu zaliczki oraz gwarancji należytego wykonania i usunięcia wad i usterek. Gwarancje te są zabezpieczeniem realizowanych zamówień oraz zwrotu/rozliczenia zaliczek wynikających z realizacji umów częściowych podpisanych przez konsorcjum firm w składzie Izostal S.A. (lider konsorcjum) oraz Stalprofil S.A., a Gaz-System S.A. Rozliczenie zaliczek nastąpi - zgodnie z zapisami Umowy Ramowej - proporcjonalnie do realizowanych dostaw.

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

Rodzaj	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Zmiana
Zastaw na środkach trwałych	0	0	0
Zastaw na zapasach	38 855	39 585	-730
Hipoteki	97 500	97 500	0

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

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

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

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

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły zmiany w strukturze Spółki. Całość działalności produkcyjnej i administracyjnej jest prowadzona na terenie zakładu w Kolonowskim.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2017.

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

Zestawienie akcjonariuszy Izostal S.A. posiadających zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu za I kwartał 2017 roku przedstawia niżej zamieszczona tabela.

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

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Stalprofil S.A.	19 739 000	60,28 %	19 739 000	60,28 %
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 %
Razem	32 744 000	100,00 %	32 744 000	100,00 %

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, stan posiadania akcji Izostal S.A. przez Członków Zarządu na dzień przekazania raportu za I kwartał 2017 roku przedstawia niżej zamieszczona tabela:

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

Z powziętych przez Spółkę informacji wynika, iż w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Izostal S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące. Członkowie Rady Nadzorczej Izostal S.A. na dzień przekazania raportu za I kwartał 2017 roku nie posiadali akcji Spółki.

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

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

Według stanu na 31.03.2017 roku nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

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

Transakcje realizowane w I kwartale 2017 roku między Emitentem a pozostałymi spółkami z grupy kapitałowej dotyczyły głównie zakupu wyrobów hutniczych od Stalprofil S.A., środków trwałych oraz zakupu usług od Kolb Sp. z o. o. Sprzedaż dotyczyła produktów oraz usług Spółki na rzecz Kolb Sp. z o.o. i Stalprofil S.A.

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

Łączna kwota gwarancji udzielonych przez Spółkę na rzecz OGP Gaz-System S.A. według stanu na dzień 31.03.2017 roku wyniosła 182.445 tys. zł. Gwarancje te zabezpieczają odpowiedzialność Izostal S.A. wynikającą z realizowanych kontraktów, w których Spółka bierze udział oraz ze zwrotu zaliczek.

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

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

Stabilność sytuacji finansowej Spółki gwarantuje wysoki poziom kapitału własnego, który w powiązaniu z dostępnymi Spółce liniami kredytowymi zapewnia bezpieczeństwo prowadzonej działalności i zdolność do wywiązywania się Spółki z zobowiązań. Sytuacja finansowa Spółki jest bardzo dobrze oceniana przez instytucje finansowe, które deklarują gotowość w razie potrzeby Spółki zwiększenia zaangażowania w finansowanie działalności.

Spółka według stanu na 31.03.2017 roku dysponuje przyznanymi limitami kredytowymi na działalność bieżącą w następujących wysokościach:

- kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągnięty w banku PKO BP S.A. w wysokości 22.000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania na dzień 31.03.2017 kwota to 1.326 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN i EUR,
- kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 10.000 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN i EUR. Pozostała do wykorzystania na dzień 31.03.2017 kwota to 4.153 tys. zł.,
- kredyt odnawialny w PLN zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 10.000 tys. zł. na finansowanie działalności bieżącej. Na dzień 31.03.2017 roku kredyt był w całości wykorzystany,
- kredyt w formie wielocelowego limitu kredytowego w PLN zaciągnięty w banku Pekao S.A. na wartość 25.000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania na dzień 31.03.2017 kwota to 3.804 tys. zł.
- limit kredytowy zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 70.000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania na dzień 31.03.2017 kwota to 12.260 tys. zł.

Ponadto według stanu na dzień 31.03.2017 roku Spółka posiada zaciągnięty kredyt inwestycyjny na budowę magazynu rur na kwotę 2.766 tys. zł.

Spółka ubezpiecza posiadany majątek rzeczowy dokonując okresowo weryfikacji sum ubezpieczeniowych i możliwości powstania nowych ryzyk. Izostal S.A. zabezpiecza również swoją odpowiedzialność cywilną z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej. W zakresie ryzyka wypłacalności klientów Spółka ubezpiecza należności w KUKE. Spółka realizuje sprzedaż do wysokości uzyskanego limitu ubezpieczeniowego, lub po uzyskaniu od klienta innego sposobu zabezpieczenia. Wyjątek stanowi sprzedaż na rzecz OGP Gaz-System S.A. w stosunku do której Spółka ze względu na jego sytuację finansową odstąpiła od ubezpieczenia. Rozwiązanie to pozwoliło ograniczyć koszty ubezpieczenia należności.

Spółka posiada przyznane przez mBank S.A., PKO BP S.A., Getin Noble Bank S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Pekao S.A. limity skarbowe na transakcje terminowe, które wykorzystuje zabezpieczając przyszłe zakupy i sprzedaż walutową.

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

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

Zawarta w kwietniu 2015 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.

Do dnia publikacji niniejszego raportu zostały rozstrzygnięte przetargi na 35% Umowy.

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.

Spośród rozstrzygniętych do tej pory przetargów łącznie na 379 km rur Spółka bierze udział w dostawach 280 km., tj. ok 74%. Świadczy to o skuteczności Spółki w konkuroowaniu 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.

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.

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.

Jak istotna z perspektywy Unii Europejskiej jest rozbudowa krajowego systemu przesyłowego i korytarza Północ – Południe świadczy chociażby fakt, iż połączenie gazowe Polska – Słowacja otrzymało największe wsparcie ze wszystkich projektów gazowych Unii Europejskiej.

Ponadto wysoce prawdopodobna wydaje się realizacja gazociągu Baltic Pipe, łącznie na długość 320 km. Jest to połączenie krajowego systemu przesyłowego z systemem duńskim, którego celem jest dalsza dywersyfikacja dostaw gazu. OGP Gaz-System planuje ogłoszenie postępowań przetargowych w tym zakresie do 2019 roku.

Operator Gazociągów Przesyłowych już zapowiada, iż po zakończeniu kluczowych inwestycji infrastrukturalnych na znaczeniu zyskiwać będą zadania remontowo – modernizacyjne, a już na lata 2017-2019 planuje w tym zakresie realizację 1094 zadań łącznie na 619 mln. zł.

Wzrost inwestycji zapowiada również Polska Spółka Gazownictwa, która w perspektywie najbliższych lat w samej tylko Wielkopolsce planuje wybudować 650 km nowych sieci gazowych. Zamiarem Polskiej Spółki Gazownictwa jest przeprowadzenie gazyfikacji 74 nowych gmin i budowę 350 600 nowych przyłączy oraz ustalić skumulowany wolumen dystrybuowanego gazu w latach 2016-2022 na poziomie 79,06 mld m³.

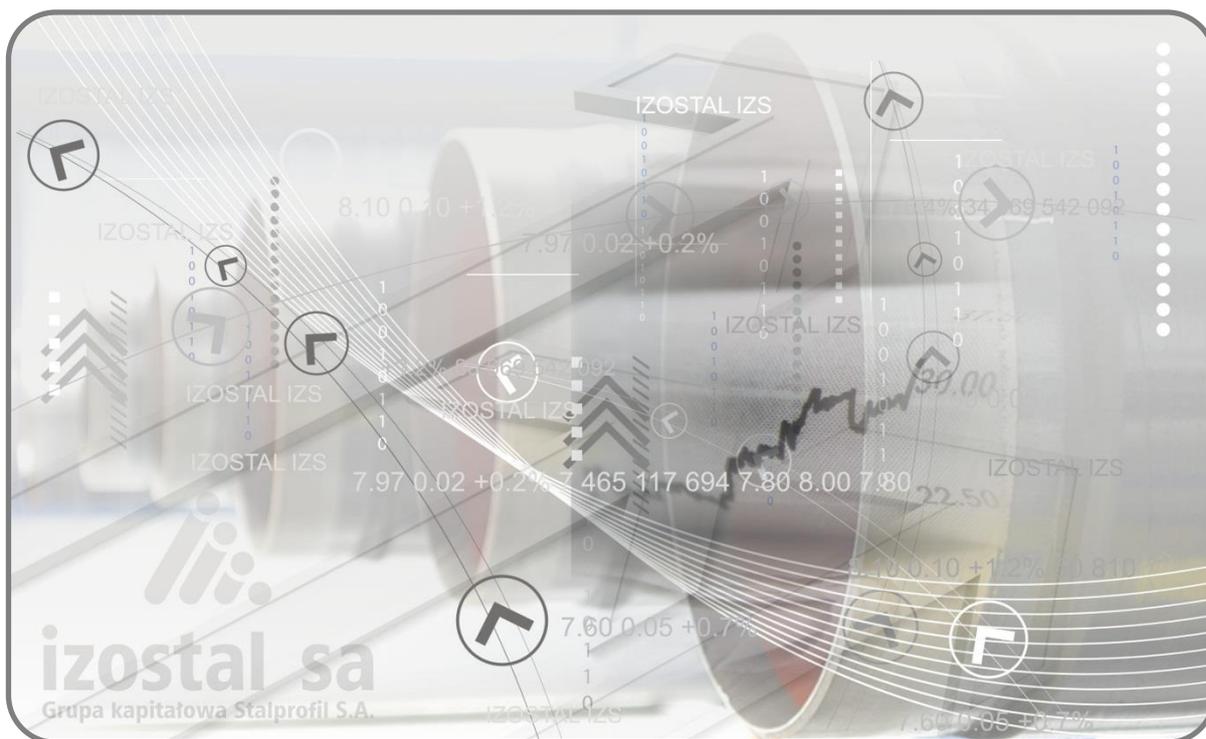
Znaczne inwestycje zapowiada również Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., które w najbliższych latach planuje inwestować rocznie po ok 2 mld zł. w rozwój sieci dystrybucji gazu.

W zakresie istotnych kontraktów zagranicznych rozpisany przez litewskiego operatora gazociągów przesyłowych – spółkę AB Amber Grid przetarg na dostawę rur DN700 o długości 177 km na budowę połączenia gazowego Polska – Litwa został odroczony w czasie. Jest to związane ze zmianami projektowymi realizowanymi przez OGP Gaz-System S.A. w części leżącej po Polskiej stronie.

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.



Izostal S.A.
ul. Opolska 29
47-113 Kolonowskie

tel.: +48 77 40 56 500
fax: +48 77 40 56 501
gieluda@izostal.com.pl
www.izostal.com.pl

NIP 756-00-10-641
KAPITAŁ ZAKŁADOWY 65.488.000 PLN
KRS 000008917- Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy KRS