



RAPORT ZA I PÓŁROCZE 2017 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 30.06.2017 ROKU.....	14
III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 30.06.2017 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)	15
IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2017 ROKU DO 30.06.2017 ROKU.....	16
V. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2017 ROKU DO 30.06.2017 ROKU (METODA POŚREDNIA)	17
VI. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30.06.2017 ROKU	18
1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	18
2. INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	20
3. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	23
4. WARTOŚĆ FIRMY.....	23
5. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	24
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	35
20.	KAPITAŁ PODSTAWOWY.	35
21.	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	35
22.	KAPITAŁ REZERWOWY I ZAPASOWY.....	35
23.	AKCJE WŁASNE	36
24.	DYWIDENDY	36
25.	NIEPEWNOŚĆ KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	36
26.	POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	36
27.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	36
28.	DANE DOTYCZĄCE KOSZTÓW RODZAJOWYCH ORAZ KOSZTÓW ZATRUDNIENIA	36
29.	PODSTAWOWE DANE DOTYCZĄCE ZATRUDNIENIA	37
30.	KOSZTY I PRZYCHODY FINANSOWE.....	37
31.	DOTACJE	38
32.	POZOSTAŁE KOSZTY I PRZYCHODY OPERACYJNE	38
33.	PODATEK DOCHODOWY	39
34.	UMOWY O BUDOWĘ.....	40
35.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	40
36.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	42
37.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	42
38.	INSTRUMENTY FINANSOWE	43
39.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE STOSOWANIA MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ORAZ INFORMACJA O PORÓWNYWALNOŚCI PRZEDSTAWIONYCH DANYCH.	46
40.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	46
41.	WYNAGRODZENIA BIEGŁEGO REWIDENTA.....	46
42.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI	46

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI IZOSTAL S.A. W I PÓŁROCZU 2017 ROKU..... 47

I.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.	48
II.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	50
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.....	52
IV.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM	52
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	53
VI.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	53
VII.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	54
VIII.	INFORMACJE O TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	55

IX. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK	55
X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH	56
XI. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	56
XII. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	58
XIII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	58
XIV. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	58
XV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	59
XVI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO.	60
XVII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA	61
XVIII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA	62
XIX. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA.....	62
XX. INFORMACJA O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	62
XXI. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA	62
XXII. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WZA	63
XXIII. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	63
XXIV. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	63
XXV. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	63
XXVI. STANOWISKO ORGANU ZARZĄDZAJĄCEGO WRAZ Z OPINIĄ ORGANU NADZORUJĄCEGO EMITENTA ODNOŚĄCE SIĘ DO WYDANEJ PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH OPINII Z ZASTRZEŻENIEM, OPINII NEGATYWNEJ LUB ODMOWY WYRAŻENIA OPINII O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	63
XXVII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	64
XXVIII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	64



WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SPORZĄDZONEGO ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 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 30.06.2017 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 30.06.2017 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 30.06.2017 roku oraz za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 wraz z danymi porównawczymi za analogiczne okresy roku 2016.

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 skrócone 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 30.06.2017 r. i okres porównywalny od 01.01 do 30.06.2016 r.

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na 30.06.2017 r. i 30.06.2016 r., jej wyniki oraz przepływy pieniężne za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 roku i od 01.01.2016 do 30.06.2016 roku.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta, a zawarte w nim dane dotyczące 2016 roku pochodzą ze zbadanego sprawozdania finansowego.

Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2017.

Nie wystąpiły zmiany do istniejących standardów oraz interpretacji wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzonych do stosowania w Unii Europejskiej, mające zastosowanie do prowadzonej działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2017 roku:

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30.06.2017 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- 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 rozpoczynać

procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 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 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- 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 MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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 średniego NBP obowiązującego w danym dniu. Różnice kursowe z tytułu wyceny wykazuje się w rachunku zysków i strat.

W tym zakresie nastąpiła począwszy od 01.01.2017 roku zmiana. Wcześniej Spółka salda rozrachunków i środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych na dzień bilansowy wyceniała według kursu zamknięcia banku wiodącego (aktywa według kursu kupna, pasywa według kursu sprzedaży).

Zmiana ta nie jest istotna dla wyniku Spółki.

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

Leasing

Umowy leasingu finansowego przenoszące na jednostkę całe ryzyko i wszystkie 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 w nieruchomości wyceniane są według wartości godziwej. Zyski lub straty 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 ściągłości 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 niezakończonych

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

Zasady wyceny wyrobów gotowych

Wyroby gotowe wyceniane są według planowanego kosztu wytworzenia, określonego dla poszczególnych asortymentów a następnie księgowane są odchylen, 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 odchylenia, 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 29.08.2017 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 2017 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 30.06.2017 r.	Za okres od 01.01. do 30.06.2016 r.	Za okres od 01.01. do 30.06.2017 r.	Za okres od 01.01. do 30.06.2016 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	327 429	164 374	77 089	37 524
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 277	2 679	1 478	612
Zysk (strata) brutto	4 552	2 641	1 072	603
Zysk (strata) netto	3 623	2 113	853	482
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 556	-9 017	-2 014	-2 058
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 496	-328	-352	-75
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 186	8 394	-279	1 916
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-11 238	-951	-2 646	-217
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,11	0,06	0,03	0,01
Rozwodniona liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,11	0,06	0,03	0,01
	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa razem	360 697	365 471	85 342	82 611
Zobowiązania długoterminowe	32 584	33 607	7 709	7 597
Zobowiązania krótkoterminowe	156 255	161 337	36 970	36 469
Kapitał własny	171 858	170 527	40 662	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 I półrocze 2017 r. (I półrocze 2016 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca półrocza. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2474 zł (1 EURO = 4,3805 zł). Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30.06.2017 roku – 1 EURO = 4,2265 zł (na 31.12.2016 roku - 1 EURO = 4,424 zł).

II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30.06.2017 ROKU

AKTYWA	Nota	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
A. Aktywa trwale (długoterminowe)		160 488	160 498	155 766
1. Rzeczowe aktywa trwale	1	137 157	137 329	138 948
2. Nieruchomości inwestycyjne	3	10 008	10 008	0
3. Inne wartości niematerialne	2	403	402	448
4. Inwestycje dostępne do sprzedaży		0	0	0
5. Długoterminowe aktywa finansowe	5	5 872	5 872	10 000
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	323	287	362
7. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7	6 725	6 600	6 008
w tym z tytułu dostaw i usług	7	6 130	6 130	5 800
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		200 209	204 973	198 149
1. Zapasy	6	118 839	145 918	88 016
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7	80 624	47 155	106 391
w tym z tytułu dostaw i usług	7	68 205	39 530	94 556
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	8	0	0	0
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5	12	12	0
5. Walutowe kontrakty terminowe		0	68	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37	734	11 820	3 742
Aktywa razem		360 697	365 471	353 915

PASYWA	Nota	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
A. Kapitał własny		171 858	170 527	165 582
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	64 625	59 824	59 824
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		-53	-53	-18
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		3 623	7 093	2 113
B. Zobowiązania długoterminowe		32 584	33 607	34 733
1. Rezerwy	13	105	105	67
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	221	134	258
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10	11 170	11 809	12 447
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	11	78	123	103
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	9	21 010	21 436	21 858
C. Zobowiązania krótkoterminowe		156 255	161 337	153 600
1. Rezerwy	13	182	348	409
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10	13 274	13 067	35 788
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	10	1 277	1 277	1 277
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	11	2 390	104	74
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	9	138 916	145 877	115 608
w tym z tytułu dostaw i usług	9	64 897	65 884	56 943
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12	216	664	444
7. Walutowe kontrakty terminowe		0	0	0
Pasywa razem		360 697	365 471	353 915

Kolonowskie, dnia 29.08.2017 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 01.01.2017 DO 30.06.2017 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

WARIANT KALKULACYJNY	Nota	Za okres od 01.01 do 30.06.2017	Zakres od 01.01 do 30.06.2016
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	27	327 429	164 374
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28	308 992	153 515
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży		18 437	10 859
D. Koszty sprzedaży	28	5 831	1 941
E. Koszty ogólnego zarządu	28	6 976	5 992
F. Pozostałe przychody	32	941	1 035
G. Pozostałe koszty	32	294	1 282
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej		6 277	2 679
I. Przychody finansowe	30	350	905
J. Koszty finansowe	30	2 075	943
K. Zysk/strata brutto		4 552	2 641
L. Podatek dochodowy	33	929	528
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej		3 623	2 113
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
O. Dochody całkowite razem		3 623	2 113

Zysk na jedną akcję	Za okres od 01.01 do 30.06.2017	Zakres od 01.01 do 30.06.2016
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (w zł.)	0,11	0,06
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy (w zł.)	0,11	0,06
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (w zł.)	0,11	0,06
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy (w zł.)	0,11	0,06

Kolonowskie, dnia 29.08.2017 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 01.01.2017 ROKU DO 30.06.2017 ROKU

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2017	65 488	38 175	0	59 824	-53	7 093	170 527
Zmiany w kapitale własnym w I półroczu 2017	0	0	0	4 801	0	-1 178	3 623
Podział zysku netto	0	0	0	4 801	0	-4 801	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	3 623	3 623
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 półroczu 2017	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
Dywidendy	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
Saldo na dzień 30.06.2017 roku	65 488	38 175	0	64 625	-53	3 623	171 858

	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 rok 2016	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 roku 2016	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 półroczu 2016	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
Przychody i koszty ogółem ujęte w I półroczu 2016	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 30.06.2016 roku	65 488	38 175	0	59 824	-18	2 113	165 582

Kolonowskie, dnia 29.08.2017 roku

.....
Dyrektor Finansowy
Główny Księgowy
Marek Matheja

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

V. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2017 ROKU DO 30.06.2017 ROKU (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2017	Za okres od 01.01 do 30.06.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	4 552	2 641
Korekty o pozycje:	-13 108	-11 658
Amortyzacja środków trwałych	2 537	2 608
Amortyzacja wartości niematerialnych	52	59
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	123	154
Koszty i przychody z tytułu odsetek	455	385
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	106	-36
Zmiana stanu rezerw	-166	406
Zmiana stanu zapasów	27 079	-27 859
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-34 456	-63 520
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-7 512	76 417
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-1 326	-272
Inne korekty	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-8 556	-9 017
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	890	105
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	71	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Spłaty udzielonych pożyczek	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 454	428
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	-3	-5
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-1 496	-328
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	10 283
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Spłata kredytów i pożyczek	638	970
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	26	539
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	0	0
Zapłacone odsetki	522	380
Inne	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-1 186	8 394
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-11 238	-951
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	-43	-5
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	-12 476	-21 666

Kolonowskie, dnia 29.08.2017 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 30.06.2017 ROKU

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Zakres zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w I półroczu 2017 roku:

Wyszczególnienie	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Środki transportu	Urządzenia techniczne, maszyny	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	1 297	100 934	2 060	67 683	5 918	177 892
Zwiększenia, w tym:	0	2 266	0	493	35	2 794
– nabycie	0	2 266	0	493	35	2 794
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	-335	-104	-170	-8	-617
– likwidacja	0	-335	0	-15	-5	-355
– aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
– sprzedaż	0	0	-104	-155	-3	-262
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	1 297	102 865	1 956	68 006	5 945	180 069
Umorzenie na początek okresu	0	10 770	1 397	25 936	2 460	40 563
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	0	1 005	107	1 308	117	2 537
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	-33	-86	-61	-8	-188
– likwidacja	0	-33	0	-15	-5	-53
– sprzedaż	0	0	-86	-46	-3	-135
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na koniec okresu	0	11 742	1 418	27 183	2 569	42 912
Wartość księgowa netto na początek okresu	1 297	90 164	663	41 747	3 458	137 329
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	1 297	90 164	663	41 747	3 458	137 329
Wartość księgowa netto na koniec okresu	1 297	91 123	538	40 823	3 376	137 157
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	1 297	91 123	538	40 823	3 376	137 157

Zakres zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w 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
Wartość brutto na początek okresu	1 297	100 533	1 920	67 372	5 766	176 888
Zwiększenia, w tym:	0	401	233	747	201	1 582
– nabycie	0	401	233	747	201	1 582
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	-93	-436	-49	-578
– likwidacja	0	0	0	-155	-46	-201
– aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
– sprzedaż	0	0	-93	-281	-3	-377
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	1 297	100 934	2 060	67 683	5 918	177 892
Umorzenie na początek okresu	0	8 761	1 257	23 770	2 213	36 001
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	0	2 009	233	2 602	291	5 135
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	-93	-436	-44	-573
– likwidacja	0	0	0	-155	-41	-196
– sprzedaż	0	0	-93	-281	-3	-377
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na koniec okresu	0	10 770	1 397	25 936	2 460	40 563
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
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	1 297	91 772	663	43 602	3 553	140 887
Wartość księgowa netto na koniec okresu	1 297	90 164	663	41 747	3 458	137 329
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	1 297	90 164	663	41 747	3 458	137 329

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
Wartość brutto na początek okresu	1 297	100 533	1 920	67 372	5 766	176 888
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
Wartość brutto na koniec okresu	1 297	100 570	1 957	67 578	5 787	177 189
Umorzenie na początek okresu	0	8 761	1 257	23 770	2 213	36 001
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	0	1 005	130	1 326	147	2 608
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
Umorzenie na koniec okresu	0	9 766	1 295	24 840	2 340	38 241
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
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	1 297	91 772	663	43 602	3 553	140 887
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
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	1 297	90 804	662	42 738	3 447	138 948

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 30.06.2017 roku	Stan na 31.12.2016 roku	Stan na 30.06.2016 roku
1. Własne	136 893	137 030	138 725
2. Używane na podstawie umów najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	264	299	223
Razem rzeczowy aktywa trwałe	137 157	137 329	138 948

W rzeczowych aktywach trwałych zostały ujęte środki trwałe użytkowane przez Spółkę na podstawie umów leasingu finansowego, których wartość netto na dzień 30.06.2017 roku wynosiła 264 tys. zł. i dotyczyła samochodów osobowych. Zobowiązania umowne z tytułu środków trwałych w leasingu na dzień 30.06.2017 roku wyniosły 176 tys. zł. Zakupy inwestycyjne w I półroczu 2017 roku zostały sfinansowane ze środków własnych Spółki.

Główne inwestycje Spółki w I półroczu 2017 roku (wraz z nakładami na wartości niematerialne):

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku
- rozbudowa placu składowego	1 774
- modernizacja estakady suwnicy	393
- zakup transformatora	137
- modernizacja linii izolacji wewnętrznej	125
- system identyfikacji rur	73
- zakup i modernizacja pozostałych maszyn i urządzeń	106
- nakłady związane z informatyzacją spółki	34
- pozostałe zakupy	152
Razem	2 794

W I półroczu 2016 roku nakłady inwestycyjne wyniosły 670 tys. zł.

Środki trwałe w budowie na dzień 30.06.2017 roku wyniosły 3.278 tys. zł. i składają się na nie:

- rozbudowa placu składowego – 1.472 tys. zł.
- system identyfikacji rur – 298 tys. zł.,
- modernizacja linii izolacji wewnętrznej – 527 tys. zł.,

- modernizacja estakady podsuwnicowej - 516 tys. zł.,
- lokale mieszkaniowe – 209 tys. zł.,
- modernizacja i zakup maszyn i urządzeń – 147 tys. zł.
- modernizacja budynków – 100 tys. zł.
- pozostałe – 9 tys. zł.,

Na dzień 30.06.2017 roku poza ustanowionymi hipotekami żaden ze środków trwałych nie stanowił zabezpieczenia zaciągniętych przez Spółkę kredytów

Aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2017 roku	Stan na 31.12.2016 roku	Stan na 30.06.2016 roku
Wartość zabezpieczenia (kwota do wysokości której ustanowiono zabezpieczenie)			
Hipoteka	97 500	97 500	97 500
Zastaw i przewłaszczenie rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0
Razem	97 500	97 500	97 500
Wartość bilansowa netto			
Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 297	1 297	1 240
budynki i budowle	86 515	85 462	85 948
urządzenia techniczne i maszyny	0	0	0
Pozostałe środki trwałe	0	0	0
Razem	87 812	86 759	87 188

Rzeczowe aktywa trwałe:

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2017 roku	Stan na 31.12.2016 roku	Stan na 30.06.2016 roku
Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 297	1 297	1 297
Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	91 123	90 164	90 804
Urządzenia techniczne, maszyny	40 823	41 747	42 738
Środki transportu	538	663	662
Inne środki trwałe	3 376	3 458	3 447
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	137 157	137 329	138 948

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)

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 wartościach niematerialnych w I półroczu 2017 roku:

Wyszczególnienie	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe		
Wartość brutto na początek okresu	62	0	0	1 497	0	1 559
Zmiana MSR	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, w tym:	0	0	0	53	0	53
– nabycie	0	0	0	53	0	53
– 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
Wartość brutto na koniec okresu	62	0	0	1 550	0	1 612
Umorzenie na początek okresu	60	0	0	1 097	0	1 157
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	0	0	0	52	0	52
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
Umorzenie na koniec okresu	60	0	0	1 149	0	1 209
Wartość księgową netto na początek okresu	2	0	0	400	0	402
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	2	0	0	400	0	402
Wartość księgową netto na koniec okresu	2	0	0	401	0	403
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	2	0	0	401	0	403

Zakres zmian innych wartościach niematerialnych w 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		
Wartość brutto na początek okresu	62	0	0	1 699	0	1 761
Zmiana MSR	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, w tym:	0	0	0	12	0	12
– nabycie	0	0	0	12	0	12
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0	-214	0	-214
– likwidacja	0	0	0	-214	0	-214
– aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	62	0	0	1 497	0	1 559
Umorzenie na początek okresu	49	0	0	1 205	0	1 254
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	11	0	0	105	0	116
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0	-213	0	-213
– likwidacja	0	0	0	-213	0	-213
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– inne	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na koniec okresu	60	0	0	1 097	0	1 157
Wartość księgową netto na początek okresu	13	0	0	494	0	507
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	13	0	0	494	0	507
Wartość księgową netto na koniec okresu	2	0	0	400	0	402
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	2	0	0	400	0	402

Zakres zmian innych wartościach 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		
Wartość brutto na początek okresu	62	0	0	1 699	0	1 761
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
Wartość brutto na koniec okresu	62	0	0	1 699	0	1 761
Umorzenie na początek okresu	49	0	0	1 205	0	1 254
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
Umorzenie na koniec okresu	55	0	0	1 258	0	1 313
Wartość księgowa netto na początek okresu	13	0	0	494	0	507
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	13	0	0	494	0	507
Wartość księgowa netto na koniec okresu	7	0	0	441	0	448
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	7	0	0	441	0	448

Według stanu na dzień 30.06.2017 roku głównymi składnikami wartości niematerialnych i prawnych są:

- oprogramowanie komputerowe – 335 tys. zł.,
- oprogramowanie do identyfikacji rur – 47 tys. zł.,
- prace rozwojowe – 21 tys. zł

3. Nieruchomości inwestycyjne

Zakres zmian w nieruchomościach inwestycyjnych w I półroczu 2017 roku:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2016
Wartość brutto na początek okresu	10 008	0	0
Zmiana MSR	0	0	0
Zwiększenia, w tym:	0	10 008	0
– nabycie	0	10 008	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0
– inne	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0
– likwidacja	0	0	0
– aktualizacja wartości	0	0	0
– sprzedaż	0	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0
– inne	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	10 008	10 008	0
Umorzenie na początek okresu	0	0	0
Umorzenia bieżące - zwiększenia (razem ze zmianami MSR)	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:(-)	0	0	0
– likwidacja	0	0	0
– sprzedaż	0	0	0
– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0
– inne	0	0	0
Umorzenie na koniec okresu	0	0	0
Wartość księgowa netto na początek okresu	10 008	0	0
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	10 008	0	0
Wartość księgowa netto na koniec okresu	10 008	10 008	0
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	10 008	10 008	0

Zakres zmian w przychodach i kosztach dotyczących nieruchomości inwestycyjnych w I półroczu 2017 roku:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2016
Przychody z opłat czynszowych	228	179	0
Pozostałe przychody	0	0	0
Przychody razem	228	179	0
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych oddanych w najem, w tym:	106	108	0
- koszty napraw i konserwacji	0	0	0
- pozostałe koszty	106	108	0
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie oddanych w najem, w tym:	0	0	0
- koszty napraw i konserwacji	0	0	0
Koszty razem	106	108	0

Wykazane w powyższej tabeli nieruchomości zlokalizowane są w Zabrze przy ulicy Magazynowej 6, dla których prowadzone są KW nr GL1Z/00010864/0 oraz GL1Z/00044332/9 obejmujące prawo użytkowania wieczystego gruntów oraz prawo własności budynków i budowli.

Zakupione nieruchomości Zarząd Spółki traktuje jako nieruchomości inwestycyjne spodziewając się wymiernych korzyści wynikających z wdzierzawienia części nieruchomości oraz z ewentualnego podziału nieruchomości i sprzedaży po korzystnej dla Spółki cenie.

4. Wartość firmy

Nie dotyczy.

5. Długoterminowe i krótkoterminowe aktywa finansowe

Według stanu na dzień 30.06.2017 roku aktywa finansowe Spółki wynoszą 5.884 tys. zł. i w całości dotyczą udzielonej, jednostce powiązanej Stalprofil S.A. Oddział w Zabrze, pożyczki:

- kwota udzielonego kapitału: 5.872 tys. zł.
- kwota niezapłaconych odsetek: 12 tys. zł.

Aktywa te są przedmiotem umowy pożyczki zawartej pomiędzy Izostal S.A., a Stalprofil S.A. Oddział w Zabrze, na regulowanie zobowiązań z tytułu dostaw. Od udzielonej pożyczki naliczane zostają odsetki wg zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M + marża. Stalprofil S.A. zobowiązuje się spłacić pożyczkę wraz z odsetkami w terminie do 31.07.2019 roku. W I półroczu 2017 roku zawarto aneks do umowy przedłużający termin spłaty o 12 miesięcy. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

6. Zapasy

Zestawienie zapasów na 30.06.2017 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	61 723	0	0	0	0	0	106 347	61 723	39 160
Materiały pomocnicze	1 496	0	0	0	0	0	1 157	1 496	
Produkty w toku	0	0	0	0	0	0	0	0	
Wyroby gotowe	17 149	0	76	3	7	80	0	17 069	
Towary	38 551	0	0	0	0	0	201 611	38 551	
RAZEM	118 919	0	76	3	7	80	309 115	118 839	

Zestawienie zapasów na 31.12.2016 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	82 020	0	0	0	0	0	117 633	82 020	39 585
Materiały pomocnicze	1 495	0	0	0	0	0	1 338	1 495	
Produkty w toku	0	0	0	0	0	0	0	0	
Wyroby gotowe	11 144	0	51	3	28	76	0	11 068	
Towary	51 335	0	0	0	0	0	234 651	51 335	
RAZEM	145 994	0	51	3	28	76	353 622	145 918	

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	
RAZEM	88 364	0	51	3	300	348	149 477	88 016	

Na dzień 30.06.2017 roku zapasy na łączną kwotę 39.160 tys. zł. stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę kredytów:

- limit kredytowy wielocelowy udzielony przez bank PKO BP S.A. w kwocie 22.000 tys. zł (zastaw na zapasach o wartości 16.500 tys. zł.)
- kredyt w rachunku bieżącym udzielony przez mBank S.A. w kwocie 10.000 tys. zł. (zastaw na zapasach o wartości 6.000 tys. zł.)
- kredyt odnawialny udzielony przez mBank S.A. w kwocie 10.000 tys. zł. (zastaw na zapasach o wartości 10.000 tys. zł.)
- kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego udzielony przez Pekao S.A. w kwocie 12.000 tys. zł. (zastaw na zapasach o wartości 6.660 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 30.06.2017 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 2017 roku nie wystąpiły istotne odstępstwa od tych terminów płatności poza należnościami od Stalprofil S.A. Oddział w Zabrze opisanymi poniżej.

Szczegółowa struktura należności Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2017 roku	Stan na dzień 31.12.2016 roku	Stan na dzień 30.06.2016 roku
Należności z tytułu dostaw i usług:	75 455	46 813	102 003
- część długoterminowa	6 130	6 130	5 800
- część krótkoterminowa	69 325	40 683	96 203
Należności od jednostek zależnych, w tym:	0	0	0
należności z tytułu dostaw i usług	0	0	0
- część długoterminowa	0	0	0
- część krótkoterminowa	0	0	0
pozostałe należności	0	0	0
- część długoterminowa	0	0	0
- część krótkoterminowa	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych, w tym:	8 981	8 506	8 994
należności z tytułu dostaw i usług	8 981	8 506	8 994
- część długoterminowa	6 130	6 130	5 800
- część krótkoterminowa	2 851	2 376	3 194
pozostałe należności	0	0	0
- część długoterminowa	0	0	0
- część krótkoterminowa	0	0	0
Przedpłaty:	7 733	6 526	9 930
- część długoterminowa	0	0	0
- część krótkoterminowa	7 733	6 526	9 930
Pozostałe należności:	2 555	250	1 031
- część długoterminowa	0	0	0
- część krótkoterminowa	2 555	250	1 031
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	2 753	1 346	1 477
- część długoterminowa	596	470	208
- część krótkoterminowa	2 157	876	1 269
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 180	1 508	1 508
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	74	624	799
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	107	952	265
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1 147	1 180	2 042
RAZEM	87 349	53 755	112 399

Należności i rozliczenia międzyokresowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2017 roku	Stan na dzień 31.12.2016 roku	Stan na dzień 30.06.2016 roku
a) w walucie polskiej	49 516	40 005	85 883
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	37 833	13 750	26 516
b1. jednostka/waluta EURO	8 951	3 071	5 995
po przeliczeniu na zł	37 833	13 577	26 516
b2. jednostka/waluta USD	0	41	0
po przeliczeniu na zł	0	173	0
Należności krótkoterminowe, razem	87 349	53 755	112 399

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2017 roku	Stan na dzień 31.12.2016 roku	Stan na dzień 30.06.2016 roku
a) do 1 miesiąca	32 640	8 029	16 201
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	24 895	25 221	69 291
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	615	0	1 115
d) powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	0	615	2 534
e) powyżej 1 roku	6 130	6 130	6 415
f) należności przeterminowane	11 175	6 818	6 447
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	75 455	46 813	102 003
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 120	1 153	1 647
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	74 335	45 660	100 356

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2017 roku	Stan na dzień 31.12.2016 roku	Stan na dzień 30.06.2016 roku
a) do 1 miesiąca	6 590	1 576	1 925
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	269	3 358	1 165
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 963	262	940
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 233	316	1 446
e) powyżej 1 roku	1 120	1 306	971
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	11 175	6 818	6 447
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	729	600	1 147
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	10 446	6 218	5 300

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie kosztów ubezpieczeń (588 tys. zł.) oraz uzyskanych certyfikatów (3 tys. zł.).

Należności długoterminowe według stanu na dzień 30.06.2017 roku wynoszą 6.130 tys. zł i w całości dotyczą należności z tytułu dostaw i usług od jednostki powiązanej Stalprofil S.A. Oddział w Zabrze. Należności te są przedmiotem zawartego pomiędzy Izostal S.A., a Stalprofil S.A. Oddział w Zabrze porozumienia w sprawie restrukturyzacji zadłużenia, na mocy którego wydłużono terminy płatności dla w/w należności. Stalprofil S.A. Oddział w Zabrze zobowiązuje się do spłaty wierzytelności w systemie ratalnym w latach 2019-2022. W I półroczu 2017 roku zawarto aneks do porozumienia przedłużający termin spłaty o 12 miesięcy. 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 2019-2022, a zatem zostały one wyłączone z normalnego cyklu operacyjnego Spółki, określonego w MSR 1 par.68. Zgodnie z wymogami MSR 39 Spółka oszacowała przepływy pieniężne wynikające z zawartego porozumienia, a następnie zdyskontowała je korzystając z wewnętrznej stopy zwrotu, wynikającej z zawartych Porozumień. Uwzględniając fakt, że rynkowa stopa zwrotu, jaka była oczekiwana na dzień pierwotnych transakcji jest zbliżona do stopy zwrotu z zawartym porozumieniem i tym samym nie zachodzi zmiana istotnych warunków umownych, Spółka dokonała zmiany prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów według stanu na 30.06.2017 roku dotyczą:

- ubezpieczeń (1.196 tys. zł.),
- podatku od nieruchomości (554 tys. zł.),
- kosztów usług obcych (93 tys. zł.)
- odpisów na ZFŚS (77 tys. zł.),
- rozliczenia przekazanych zaliczek (60 tys. zł.),

- kosztów pozostałych (177 tys. zł.).

Wykazana według stanu na 30.06.2017 roku kwota pozostałych należności w wysokości 2.555 tys. zł. dotyczy głównie należności z tytułu podatku VAT (2.523 tys. zł.).

Odpisy aktualizacyjne według stanu na dzień 30.06.2017 roku w wysokości 1.147 tys. zł. dotyczą głównie należności z tytułu dostaw i usług (1.120 tys. zł.)

8. Należności z tytułu podatku dochodowego

Spółka nie posiadała należności z tytułu podatku dochodowego na dzień 30.06.2017 i 30.06.2016 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 30.06.2017 i 30.06.2016 roku wyniosły odpowiednio 1.646 tys. zł. i 12.503 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń na 30.06.2017 i 30.06.2016 roku wyniosły odpowiednio 882 tys. zł. i 602 tys. zł.

Szczegółowa struktura zobowiązań Spółki:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2017 roku	Stan na dzień 31.12.2016 roku	Stan na dzień 30.06.2016 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	64 897	65 884	56 943
- część długoterminowa	0	0	0
- część krótkoterminowa	64 897	65 884	56 943
Zobowiązania wobec jednostek zależnych, w tym:	0	0	0
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0
- część długoterminowa	0	0	0
- część krótkoterminowa	0	0	0
pozostałe zobowiązania	0	0	0
- część długoterminowa	0	0	0
- część krótkoterminowa	0	0	0
Zobowiązania od jednostek powiązanych, w tym:	5 303	4 561	14 004
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 303	4 561	13 985
- część długoterminowa	0	0	0
- część krótkoterminowa	5 303	4 561	13 985
pozostałe zobowiązania	0	0	19
- część długoterminowa	0	0	0
- część krótkoterminowa	0	0	19
Przedpłaty:	70 793	73 644	44 616
- część długoterminowa	0	0	0
- część krótkoterminowa	70 793	73 644	44 616
Pozostałe zobowiązania:	2 381	5 503	13 203
- część długoterminowa	0	0	0
- część krótkoterminowa	2 381	5 503	13 203
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	0	0	0
- część długoterminowa	0	0	0
- część krótkoterminowa	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	21 855	22 282	22 704
- część długoterminowa	21 010	21 436	21 858
- część krótkoterminowa	845	846	846
RAZEM	159 926	167 313	137 466

Rozliczenia międzyokresowe przychodów na dzień 30.06.2017 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) – 15.898 tys. zł.
- rozliczanej w czasie dotacji na zakup środków trwałych otrzymanej w ramach działania 4.5. (Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki). – 5.957 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2017 roku	Stan na dzień 31.12.2016 roku	Stan na dzień 30.06.2016 roku
a) w walucie polskiej	102 728	99 298	80 386
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	53 345	61 691	72 805
b1. jednostka/waluta EURO	12 622	13 937	16 442
po przeliczeniu na zł	53 345	61 691	72 805
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	156 073	160 989	153 191

10. Kredyty i pożyczki

Spółka według stanu na 30.06.2017 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 10.08.2019 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 wiarytelności 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 01.02.2018 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 następuje 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 wiarytelności 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.
- 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 30.06.2017 roku:

Wyszczególnienie	Termin spłaty	Stan na 31.12.2016 roku	Stan na 30.06.2017 roku		
			Razem	w tym: krótkotermin.	w tym: długotermin.
Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego PKO BP	10.08.2019	4 800	2 391	2 391	0
Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym mBank SA	01.02.2018	0	4 268	4 268	0
Kredyt odnawialny mBank SA	30.08.2018	10 000	10 000	0	10 000
Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w Pekao S.A.	30.06.2018	8 267	6 615	6 615	0
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	31.05.2019	3 086	2 447	1 277	1 170
Linia kredytowa w mBank S.A.	28.06.2019	0			
Razem		26 153	25 721	14 551	11 170

Na saldo kredytów i pożyczek wykazane w tabeli według stanu na dzień 30.06.2017 roku składa się:

- Kwota wykorzystanych kredytów – 25.701 tys. zł,
- Kwota naliczonych odsetek od kredytów - 20 tys. zł.

11. Pozostałe zobowiązania finansowe

Kwota pozostałych zobowiązań finansowych wykazana w bilansie na 30.06.2017 roku dotyczy krótkoterminowych zobowiązań terminowych z tytułu dywidendy (2.292 tys. zł.) oraz leasingu (176 tys. zł., w tym zobowiązania krótkoterminowe stanowią 98 tys. zł.).

12. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na 30.06.2017 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wynosiły 216 tys. zł. Według stanu na dzień 30.06.2016 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wynosiły 444 tys. zł.

13. Rezerwy

W nocie ujęto rezerwę na odroczony podatek dochodowy.

Według stanu na początek roku obrotowego kwota zawiązanych rezerw wyniosła 587 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 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 30.06.2017 roku kwota utworzonych rezerw wyniosła 508 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 krótkoterminowa na wynagrodzenia w kwocie 174 tys. zł,
- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 221 tys. zł.

Stan rezerw na 30.06.2017 roku:

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	0	0	447	140	587
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	342	6	348
-długoterminowe na początek okresu	0	0	105	134	239
Zwiększenia	0	0	174	87	261
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	174	87	261
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0

Zmniejszenia	0	0	334	6	340
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	334	6	340
-rozwiązane ale niewykorzystane	0	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
Wartość na koniec okresu w tym:	0	0	287	221	508
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	182	0	182
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	105	221	326

Stan rezerw na 31.12.2016 roku:

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	0	0	67	269	336
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	0	3	3
-długoterminowe na początek okresu	0	0	67	266	333
Zwiększenia	0	0	789	6	795
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	789	6	795
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	409	135	544
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	409	135	544
-rozwiązane ale niewykorzystane	0	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
Wartość na koniec okresu w tym:	0	0	447	140	587
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	342	6	348
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	105	134	239

Stan rezerw na 30.06.2016 roku:

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	0	0	67	269	336
-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
Wartość na koniec okresu w tym:	0	0	476	258	734
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	409	0	409
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	67	258	325

14. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Zgodnie z obowiązującym w Spółce regulaminem wynagradzania pracownikom przysługuje prawo do premii uznaniowych, odpraw emerytalnych lub rentowych w wysokości 1 miesięcznego wynagrodzenia.

Szacunki rezerw z tytułu odpraw emerytalnych dokonywane są przez aktuariusza.

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

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2017 roku	Stan na 30.06.2016 roku
Odprawy emerytalne	113	67
Nagrody jubileuszowe	0	0
Razem	113	67

Zmianę wielkości szacunków w I półroczu 2017 roku przedstawia niżej zamieszczona tabela:

Wartość na początek okresu	112
Koszty zatrudnienia	0

Odsetki netto od zobowiązania netto	0
Zyski/straty aktuarialne	0
Wypłacone świadczenia	0
Razem	112

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

Dla oszacowania rezerwy na dzień 31.12.2016 roku aktuariusz przyjął poniższe założenia:

- stopa wzrostu wynagrodzeń – dla potrzeb projekcji przyjęto wzrost wynagrodzeń na poziomie 1,3% w roku 2017, 1,5% w roku 2018 i 2,5% w roku 2019 i kolejnych latach
- 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. 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 5,5% 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 3,6% rocznie i wyznaczona na podstawie rentowności rocznej obligacji skarbowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu notowanych na GPW w dniu 30.12.2016 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 – ustalono indywidualny wiek emerytalny pracowników zgodnie z Ustawą z dnia 16 listopada 2016 roku o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych oraz niektórych innych ustaw.

Przyjęta przez aktuarium 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	113	120	105	105	120	117	108

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 30.06.2017 roku	Stan na dzień 30.06.2016 roku
1. Zobowiązania warunkowe	185 283	98 512
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	830	1 012
- udzielonych gwarancji i poręczeń	830	1 012
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	184 453	97 500
- udzielonych gwarancji i poręczeń	184 453	97 500
- wekslowe	0	0
- cesje wierzytelności z umów handlowych na zabezpieczenie kredytów	0	0
2. Inne	136 660	130 000
- nie uznane roszczenia skierowane przez kontrahenta na drogę postępowania sądowego	0	0
- zabezpieczenie na majątku (hipoteki, zastawy, przewłaszczenia na zabezpieczenie)	136 660	130 000
w tym: zastaw na środkach trwałych	0	0
w tym: zastaw na zapasach	39 160	32 500
w tym: hipoteki	97 500	97 500
Pozycje pozabilansowe razem	321 943	228 512

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 30.06.2017	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	0	96	-96
Ferrum S.A.	usun. wad i usterek	28.04.2017	0	107	-107
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
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	27.06.2017	0	12 381	-12 381
	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
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	18.06.2017	0	3 191	-3 191
	usun. wad i usterek	od 19.06.2017 do 03.06.2020	957	957	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	18.07.2017	9 573	9 573	0
BUDIMEX S.A.	należytego wyk.	30.03.2017	0	69	-69
	usun. wad i usterek	od 31.03.2017 do 30.04.2020	35	35	0
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	02.03.2018	14 622	14 622	0
	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
BUDIMEX S.A.	należytego wyk.	17.08.2018	303	0	303
	usun. wad i usterek	od 18.08.2018 do 17.08.2021	91	0	91
OT INDUSTRIES – KVV KIVITELEZO CO.LTD	należytego wyk.	30.06.2018	339	0	339
	usun. wad i usterek	od 01.07.2018 do 01.07.2021	102	0	102
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	30.07.2018	11 949	0	11 949
	usun. wad i usterek	od 31.07.2018 do 15.07.2021	3 585	0	3 585

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

Zmiana stanu poręczeń udzielonych przez Izostal S.A.

Beneficjent	Zobowiązany	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązania poręczenia	Stan na 30.06.2017	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 usunięcia 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.

Zmiana stanu poręczeń udzielonych na rzecz Izostal S.A.

Beneficjent	Poręczyciel	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 30.06.2017	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	18.07.2017	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
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usunięcia wad i usterek	15.07.2021	11 949	0	11 949

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.

Spółka jest stroną toczącego się postępowania z pozwu kontrahenta, na rzecz którego wykonywano usługę malowania rur wiertniczych. Kontrahent wniósł bezzasadne roszczenie z tytułu jakości wykonanych prac. Sprawa jest w sądzie działalność ta jest objęta ubezpieczeniem z tytułu odpowiedzialności cywilnej Spółki.

17. Umowy leasingu operacyjnego

Spółka na dzień 30.06.2017 roku nie jest stroną zawartych umów leasingu operacyjnego.

18. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Według stanu na 30.06.2017 roku Izostal S.A. jest stroną 3 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.
- Umowa zawarta 20.12.2016 roku na leasing samochodu osobowego. Płatność ostatniej raty przypada na listopad 2019 roku. Wartość netto raty miesięcznej wynosi 2 tys. zł

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe oraz ich wartość bieżąca:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2017 roku		Stan na dzień 31.12.2016 roku		Stan na dzień 30.06.2016 roku	
	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty
w okresie do 1 roku	98	102	104	107	74	79
w okresie od 1 roku do 5 lat	78	80	123	124	103	106
w okresie powyżej 5 lat	0	0	0	0	0	0
Razem	176	182	227	231	177	185

19. Obligacje zamienne na akcje

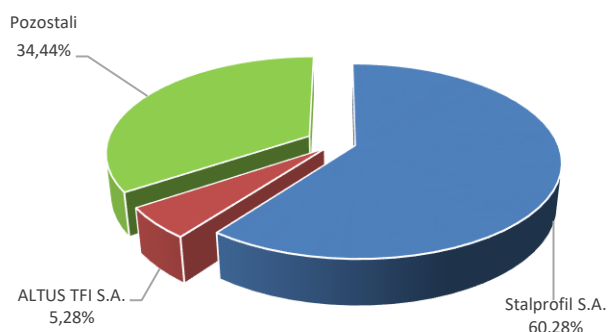
Spółka w I półroczu 2017 roku nie dokonała emisji obligacji zamiennych na akcje.

20. Kapitał podstawowy.

Kapitał akcyjny Spółki (zgodnie z zapisami w Krajowym Rejestrze Sądowym) na 30.06.2017 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)
Seria A	na okaziciela	brak	brak	50 000	2,00 zł	100	wkłady pieniężne	1993-08-03	-
Seria B	na okaziciela	brak	brak	1 150 000	2,00 zł	2 300	21 850 - wkłady pieniężne, 1 150 - wkłady niepieniężne	1994-02-28	1993-11-30
Seria C	na okaziciela	brak	brak	150 000	2,00 zł	300	wkłady pieniężne	1995-03-07	-
Seria D	na okaziciela	brak	brak	225 000	2,00 zł	450	wkłady pieniężne	1999-09-19	-
Seria E	na okaziciela	brak	brak	1 025 000	2,00 zł	2 050	wkłady pieniężne	2003-03-24	2003-03-24
Seria F	na okaziciela	brak	brak	1 950 000	2,00 zł	3 900	zamiana obligacji na akcje	2004-02-19	-
Seria G	na okaziciela	brak	brak	3 412 500	2,00 zł	6 825	zamiana obligacji na akcje	2005-03-21	2005-01-01
Seria H	na okaziciela	brak	brak	3 281 500	2,00 zł	6 563	zamiana obligacji na akcje	2005-03-21	2005-01-01
Seria I	na okaziciela	brak	brak	3 500 000	2,00 zł	7 000	wkłady pieniężne	2007-08-22	2008-01-01
Seria J	na okaziciela	brak	brak	6 000 000	2,00 zł	12 000	wkłady pieniężne	2009-12-18	2010-01-01
Seria K	na okaziciela	brak	brak	12 000 000	2,00 zł	24 000	wkłady pieniężne	2011-01-28	2010-01-01
Liczba akcji razem				32 744 000					
Kapitał zakładowy, razem						65 488			

Strukturę akcjonariatu Spółki według stanu na 30.06.2017 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 %
Razem	32 744 000	100 %

21. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W I półroczu 2017 roku nie nastąpiły zmiany wartości nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

22. Kapitał rezerwowy i zapasowy

W roku I półroczu 2017 roku zwiększono kapitał zapasowy o kwotę 4.801 tys. zł. z podziału zysku za rok obrotowy 2016.

23. Akcje własne

Spółka nie posiadała w I półroczu 2017 roku akcji własnych.

24. Dywidendy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 18.05.2017 roku podjęło uchwałę w sprawie wypłaty z zysku wypracowanego w 2016 roku dywidendy w wysokości 2.292 tys. zł., co daje 0,07 zł na każdą akcję. Termin ustalenia prawa do dywidendy przypadł na dzień 16.08.2017, natomiast termin wypłaty na 01.09.2017 roku.

25. Niepewność kontynuacji działalności

Spółce nie są znane przesłanki wskazujące na niepewność kontynuowania działalności.

26. Połączenie jednostek gospodarczych

W I półroczu 2017 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 30.06.2017		Za okres od 01.01 do 30.06.2016	
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura
Rury izolowane	113 456	34,7%	81 235	49,4%
w tym: sprzedaż na eksport	12 868	71,3%	6 143	57,0%
Usługi izolacji	2 138	0,7%	2 764	1,7%
w tym: sprzedaż na eksport	1 217	6,7%	1 709	15,8%
Towary, materiały	206 206	63,0%	77 491	47,1%
w tym: sprzedaż na eksport	3 863	21,4%	2 857	26,5%
Pozostała sprzedaż	5 629	1,6%	2 884	1,8%
w tym: sprzedaż na eksport	112	0,6%	76	0,7%
Razem	327 429	100,0%	164 374	100,0%
w tym: sprzedaż na eksport	18 060	100,0%	10 785	100,0%
Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2017		Za okres od 01.01 do 30.06.2016	
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura
Przychody ze sprzedaży produktów	113 489	34,7%	81 288	49,5%
Przychody ze sprzedaży usług	7 177	2,2%	5 594	3,4%
Przychody ze sprzedaży materiałów	1	0,0%	9	0,0%
Przychody ze sprzedaży towarów	206 204	63,0%	77 483	47,1%
Przychody ze sprzedaży usług najmu	558	0,1%	0	0,0%
Razem	327 429	100,0%	164 374	100,0%
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług	0	0	0	0

W I półroczu 2017 roku udział przychodów z eksportu w sumie przychodów Spółki wyniósł 5,52%.

Głównymi odbiorcami usług i towarów eksportowanych w I półroczu 2017 roku były firmy z krajów należących do Unii Europejskiej. Największa wartość sprzedaży została zrealizowana do Niemiec (35,97% eksportu), na Węgry (27,40% eksportu) oraz do Republiki Czeskiej (17,82 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 30.06.2017	Za okres od 01.01 do 30.06.2016
Amortyzacja środków trwałych	2 537	2 608
Amortyzacja wartości niematerialnych	52	59
Koszty świadczeń pracowniczych	5 945	5 098
Zużycie surowców, materiałów pomocniczych i energii	108 845	74 643
Koszty usług obcych	7 237	3 725
Koszty podatków i opłat	1 254	1 198
Pozostałe koszty	1 492	1 088
Koszty marketingu	50	173
Zmiana stanu produktów	-7 222	-3 114
Koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne jedn.	-3	0

Wartość sprzedanych towarów i materiałów	201 612	75 970
RAZEM	321 799	161 448
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	308 992	153 515
Koszty sprzedaży	5 831	1 941
Koszty ogólnego zarządu	6 976	5 992
RAZEM	321 799	161 448

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2017	Za okres od 01.01 do 30.06.2016
Koszty wynagrodzeń	4 846	4 148
Koszty ubezpieczeń społecznych	887	767
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	154	142
Pozostałe	58	41
RAZEM	5 945	5 098

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 zostały szczegółowo opisane w notce dotyczącej tych rezerw.

29. Podstawowe dane dotyczące zatrudnienia

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2017 roku	Stan na dzień 30.06.2016 roku
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	75	75
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	57	58
w tym Członkowie Zarządu	2	2
Uczniowie	0	0
Zatrudnienie ogółem	132	133

30. Koszty i przychody finansowe

Główne pozycje kosztów i przychodów finansowych:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2017	Za okres od 01.01 do 30.06.2016
Koszty finansowe		
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	545	408
- kredytów	542	403
- zobowiązań	0	0
- pożyczek	0	0
- leasingu	3	5
- zobowiązań budżetowych	0	0
Koszty emisji akcji - zaliczone w ciężar wyniku	0	0
Koszty uzyskanych poręczeń	284	16
Koszty dyskonta weksli	0	0
Straty z tytułu różnic kursowych	988	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:	0	2
- instrumentów zabezpieczających	0	2
Koszty faktoringu	0	0
Odpisy aktualizacyjne należności odsetkowe od odbiorców	55	434
Prowizje bankowe	196	60
Pozostałe	7	23
RAZEM	2 075	943
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	290	472
Anulacja odsetek otrzymanych	0	0
Dyskonto weksli	0	0
Zyski z tytułu różnic kursowych	0	355
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	51
Pozostałe	9	27
RAZEM	350	905
Wynik na działalności finansowej	-1 725	-38

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 30.06.2017 roku wyniosły 15.898 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 30.06.2017 roku wyniosły 5.957 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 30.06.2017	Za okres od 01.01 do 30.06.2016
Pozostałe koszty operacyjne		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	19	365
Nie uznane reklamacje	0	0
Niedobory inwentaryzacyjne	0	0
Darowizny	7	4
Opłaty sądowe	8	7
Koszty usuwania skutków zdarzeń losowych	44	103
Nieobowiązkowe składki na rzecz organizacji	0	0
Rezerwa na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	0	409
Odszkodowania, kary, grzywny	0	92
Odpisy aktualizacyjne wartości zapasów	0	300
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	106	0
Koszty wynajmowanych nieruchomości	107	0
Pozostałe	3	2
RAZEM	294	1 282
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	36
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	2	12
Zwrot opłat sądowych	0	2
Otrzymane kary i odszkodowania	270	556
Dotacje	426	424
Usługi najmu nieruchomości	228	0
Rozwiązanie rezerw	6	3
Otrzymane nieodpłatnie aktywa	6	2
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	0	0
Pozostałe	3	0

RAZEM	941	1 035
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	647	-247

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

33. Podatek dochodowy

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2017	Za okres od 01.01 do 30.06.2016
Bieżący podatek dochodowy	879	695
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	879	695
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	50	-167
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstawiania i odwracania się różnic przejściowych	50	-167
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące zmian stawek podatkowych	0	0
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	929	528
- przypisane działalności kontynuowanej	929	528
- 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 30.06.2017	Za okres od 01.01 do 30.06.2016
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	4 552	2 641
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	4 552	2 641
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 747	2 739
Doliczenia do kosztów	726	520
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	1 001	1 254
Doliczenia do przychodów	54	50
Wynik po odliczeniach	4 626	3 656
Darowizna	0	0
Dochód do opodatkowania	4 626	3 656
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	879	695

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek wykazany w bilansie i rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2017	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.06.2017	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2016	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.06.2016
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
Różnice kursowe	0	0	0	0
Wycena środków trwałych	0	0	0	-1
Wartość środków trwałych w leasingu	50	-7	42	17
Odsetki nie objęte aktualizacją/kary	77	0	216	-24
Rezerwa amortyzacja	94	94	0	0
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	221	87	258	-8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
Odpis aktualizacyjny należności	65	3	61	-7
Utrata wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
Różnice kursowe	0	0	0	0
Zarachowane odsetki	5	-3	4	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	21	0	103	90
Rezerwa na odsetki	0	0	0	0
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	33	-10	34	18
Niewypłacone wynagrodzenia	42	37	37	15
Niezafakturowane koszty	0	0	0	0
Niezapłacony ZUS	55	2	39	-12
Pozostałe	102	8	83	55
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	0	0	0	0
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	323	37	361	159
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	0	50	0	-167
- obciążające wynik		50		-167
- obciążające pozostałe dochody całkowite		0		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 Górnica; 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 30.06.2017	Za okres od 01.01 do 30.06.2016
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku	579	400
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze z lat ubiegłych	57	117
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	167	160
Niewypłacone wynagrodzenia	223	214
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 30.06.2017	Zakres od 01.01 do 30.06.2016
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku	132	128
Wypłacone w roku obrotowym krótkoterminowe świadczenia pracownicze z lat ubiegłych	26	25
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	0	0
Niewypłacone wynagrodzenia	26	26
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 powiązanimi (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 30.06.2017	Okres od 01.01. do 30.06.2016	Okres od 01.01. do 30.06.2017	Okres od 01.01. do 30.06.2016	Okres od 01.01. do 30.06.2017	Okres od 01.01. do 30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Jednostka dominująca	550	5	17 069	17 992	5 872	0	94	29
Podmioty wywierające znaczący wpływ	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki zależne	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	562	1 003	166	108	0	0	0	65
Pozostałe podmioty powiązane	0	0	0	0	0	0	0	0

Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanimi (w wartościach brutto):

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych na dzień		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych na dzień	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Jednostka dominująca	14 716	0	5 303	13 949
w tym z tytułu pożyczek	5 883	0	0	0
Podmioty wywierające znaczący wpływ	0	0	0	0
Jednostki zależne	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	148	8 994	0	55
Pozostałe podmioty powiązane	0	0	0	0

Transakcje z jednostką dominującą

Jednostką dominującą jest Stalprofil S.A.

Zakupy od jednostki dominującej dotyczyły głównie towarów.

Sprzedaż dotyczyła w głównej mierze rur izolowanych, towarów oraz usług najmu nieruchomości w Zabrze ul. Magazynowa 6.

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

Stalprofil S.A. udzielił Spółce poręczenia spłaty ewentualnych zobowiązań z tytułu gwarancji zaliczkowych oraz gwarancji należytego wykonania i usunięcia wad i usterek (nota 16).

Spółka udzieliła Stalprofil S.A. poręczenia spłaty zobowiązań z tytułu gwarancji kontraktowych (nota 16).

Ponadto Izostal S.A. zawarł ze Stalprofil S.A. Odział w Zabrze 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 2019-2022, 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.

Spółka udzieliła Stalprofil S.A. Odział w Zabrze pożyczki w kwocie 5.872 tys. zł. na regulowanie zobowiązań z tytułu dostaw. Data spłaty pożyczki przypada na 31.07.2019 rok. Szczegółowe informacje dotyczące pożyczki zawarto w nocie 5 niniejszego sprawozdania.

Jednostki stowarzyszone

Przedstawione dane w pozycji „Jednostki stowarzyszone” dotyczą transakcji dokonanych między Spółką, a KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim i Stalprofil Handel Sp. z o.o.

Zakupy od Kolb Sp. z o.o. dotyczyły w głównej mierze usług przeładunku, zakupu materiałów oraz zakupów inwestycyjnych. Natomiast sprzedaż na rzecz Kolb Sp. z o.o. dotyczyła usług najmu.

Spółka udzieliła KOLB Sp. z o.o. poręczenia spłaty zobowiązań z tytułu gwarancji kontraktowej (nota 16).

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi dokonywane są na warunkach rynkowych.

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 30.06.2017	Za okres od 01.01 do 30.06.2016
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	3 623	2 113
Zysk/strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk/strata netto	3 623	2 113
Zysk/strata netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	3 623	2 113

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2017	Za okres od 01.01 do 30.06.2016
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 30.06.2017	Za okres od 01.01 do 30.06.2016
Obliczenie podstawowego zysku/straty netto na jedną akcję (w zł.)	0,11	0,06
Obliczenie rozwodnionego zysku/straty netto na jedną akcję (w zł.)	0,11	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 30.06.2017	Stan na 30.06.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	734	3 742
Lokaty krótkoterminowe	0	0
Inne	0	0
Razem, w tym:	734	3 742
- 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 30.06.2017	Stan na 30.06.2016
------------------	--------------------	--------------------

Środki pieniężne w banku i w kasie	734	3 742
Kredyty w rachunkach bieżących	-13 253	-25 413
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	43	5
Razem	-12 476	-21 666

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

Na dzień 30.06.2017 roku nie występują środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych.

Na dzień 30.06.2017 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 30.06.2017 niewykorzystana kwota wynosiła 19.289 tys. zł.),
- kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. (na dzień 30.06.2017 niewykorzystana kwota kredytu wynosi 5.732 tys. zł.),
- kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w Banku Pekao S.A. na kwotę 12.000 tys. zł. (na dzień 30.06.2017 niewykorzystana kwota 5.385 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 30.06.2017 roku Spółka nie posiadała otwarte transakcje terminowych.

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych według ryzyka stopy procentowej:

Na dzień 30.06.2017	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	12 736		31,85
Środki pieniężne	734	0,25%	1,84
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	5 872	0,25%	14,68
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0,25%	0
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług	6 130	0,25%	15,33
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,25%	0
Lokaty krótkoterminowe	0	0,25%	0
Zobowiązania finansowe	25 877		64,69
Kredyty bankowe i pożyczki	25 701	0,25%	64,25
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	176	0,25%	0,44
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0,25%	0

Na dzień 31.12.2016	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	23 822		60
Środki pieniężne	11 820	0,25%	30
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	5 872	0,25%	15
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0,25%	0
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług	6 130	0,25%	15
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,25%	0
Lokaty krótkoterminowe	0	0,25%	0
Zobowiązania finansowe	26 358		66
Kredyty bankowe i pożyczki	26 131	0,25%	65
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	227	0,25%	1
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0,25%	0

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

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

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych według ryzyka walutowego:

Na dzień 30.06.2017	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	38 471		384,71
Środki pieniężne w EUR	247	1,00%	2,47
Środki pieniężne w USD	391	1,00%	3,91
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	1,00%	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	37 833	1,00%	378,33
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	0	1,00%	0
Walutowe kontrakty terminowe	0	1,00%	0
Zobowiązania finansowe	53 345		533,45
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	0	1,00%	0
Kredyty krótkoterminowe w EUR	0	1,00%	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	53 345	1,00%	533,45
Walutowe kontrakty terminowe	0	1,00%	0

Na dzień 31.12.2016	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	14 677		147
Środki pieniężne w EUR	688	1,00%	7
Środki pieniężne w USD	171	1,00%	2
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	1,00%	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	13 577	1,00%	136
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	173	1,00%	2
Walutowe kontrakty terminowe	68	1,00%	1
Zobowiązania finansowe	61 691		617
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	0	1,00%	0
Kredyty krótkoterminowe w EUR	8 267	1,00%	83
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	53 424	1,00%	534
Walutowe kontrakty terminowe	0	1,00%	0

Na dzień 30.06.2016	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	27 036		270
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	1,00%	0
Zobowiązania finansowe	72 805		728
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
Walutowe kontrakty terminowe	0	1,00%	0

Wartości godziwe instrumentów finansowych:

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
		Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 30.06.2016
Aktywa finansowe		91 214	70 182	104 734	91 214	70 182	104 734
Środki pieniężne	WwWGPWF	734	11 820	3 742	734	11 820	3 742
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	84 597	52 410	100 992	84 597	52 410	100 992
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	5 883	5 884	0	5 883	5 884	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	0	0	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	68	0	0	68	0
Zobowiązania finansowe		95 838	98 409	120 253	95 838	98 409	120 253
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	176	227	177	176	227	177
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	69 961	72 051	70 588	69 961	72 051	70 588
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	25 701	26 131	49 488	25 701	26 131	49 488
Walutowe kontrakty terminowe		0	0	0	0	0	0

Instrumenty finansowe - przychody, koszty, zyski i straty:

Za okres od 01.01 do 30.06.2017	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		290	-209	33	0
Środki pieniężne	WwWGPWF	6	-41	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	214	-168	33	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	70	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	0	0	0
Zobowiązania finansowe		-545	-779	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	-3	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	0	-802	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	-542	91	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	-68	0	0

Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		757	2 596	328	0
Środki pieniężne	WwWGPWF	2	13	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	704	-786	328	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	51	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	3 369	0	0
Zobowiązania finansowe		-921	457	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	-8	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	-8	511	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	-905	-54	0	0
Walutowe kontrakty terminowe		0	0	0	0

Za okres od 01.01 do 30.06.2016	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		0	1 017	-534	0
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
Zobowiązania finansowe		-408	-662	0	0
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

Różnica w wartościach rozwiązania/utworzenia odpisów aktualizujących wykazanych w wyżej zamieszczonych tabelach, a saldem tych odpisów wykazanych w notach kosztów i przychodów finansowych i pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych wynika z odpisanych należności na które w poprzednim okresie utworzono odpisy aktualizujące, których wartość na 30.06.2017 roku wyniosła 54 tys. zł., natomiast na 30.06.2016 roku 202 tys. zł.

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

Spółka poczynszy od 2005 roku na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Izostal S.A. prowadzi rachunkowość zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanyimi 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 2017 roku.

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 30.06.2017 r.	Za okres od 01.01. do 30.06.2016 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 29.08.2017 roku.

Kolonowskie, dnia 29.08.2017 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 2017 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 2017 roku 327.429 tys. zł.

Znaczny wzrost odnotowano w obszarze podstawowych produktów Spółki. Łącznie w I półroczu 2017 roku Spółka sprzedała rur izolowanych oraz usług izolacji na wartość 115.594 tys. zł., tj. o 37,6% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Również w obszarze działalności handlowej wykazano znaczny wzrost, tj. o 166,1%. Istotny wpływ na to miała sprzedaż wyrobów płaskich do produkcji rur.

Największy wpływ na wzrost przychodów ze sprzedaży miała realizacja Umów Częstkowych na rzecz OGP Gaz-System S.A. Umowy realizowane są w ramach zawartej w 2015 roku Umowy Ramowej w zakresie dostaw rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej.

W I półroczu 2017 roku w porównaniu do I półrocza 2016 roku nastąpił wzrost sprzedaży na rzecz Gaz-System S.A. o 240%.

W I półroczu 2017 roku Spółka realizowała dostawy z następujących kontraktów na rzecz Gaz-System S.A.:

- Dostawa 57 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Lwówek – Odolanów – zam. 2. Umowa została w całości zrealizowana w maju.
- Dostawa 25 km rur DN700 na budowę gazociągu relacji Hermanowice – Strachocina. Umowa została w całości zrealizowana w maju.

Spośród rozstrzygniętych do 30.06.2017 roku przetargów w ramach Umowy Ramowej łącznie na 435 km rur Spółka bierze udział w dostawach 335 km., tj. ok 77%. Świadczy to o skuteczności Spółki w konkurencji z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji.

Równocześnie należy podkreślić, że dotychczasowe dostawy zostały zrealizowane bez opóźnień. Jakość dostarczanych towarów, terminowość i atrakcyjne ceny są silnymi atrybutami Spółki.

Według informacji Zarządu kolejne przetargi będą rozstrzygane w nadchodzących miesiącach.

W I półroczu 2017 roku Spółka zawarła 2 kolejne Umowy Częściowe z Gaz-System S.A.:

- w dniu 03.03 zawarto Umowę Częściową na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu Lwówek – Odolanów i Zdieszowice – Kędzierzyn. Wartość umowy częściowej wynosi 144.006 tys. zł brutto i przewiduje ona realizację umowy w terminie od 01.07.2017 r. do 30.06.2018 r. łączna długość dostarczonych w ramach tej umowy rur to ok. 66 km.
- w dniu 26.06 zawarto Umowę Częściową na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu Strachocina – Pogórska Wola. Wartość umowy częściowej wynosi 119.486 tys. zł brutto i przewiduje ona realizację umowy w terminie od 01.11.2017 r. do 30.06.2018 r. łączna długość dostarczonych w ramach tej umowy rur to ok. 55 km.

Poza realizacją umów na rzecz Gaz-System S.A. Spółka w I półroczu 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 gorącowałcowanej w ilości ok 11 tys. ton na wartość ok 31 mln. zł. na rzecz klienta krajowego,
- dostawa dla kontrahenta węgierskiego izolowanych rur DN25-DN150 w ilości około 20 km o wartości 1,63 mln zł

- wykonanie usług malowania rur wewnątrz i na zewnątrz przeznaczonych do transportu paliwa lotniczego dla kontrahenta polskiego (materiał przeznaczony do Maroka) średnica DN500 w ilości 3,35km o wartości 0,54 mln zł,
- dostawa rur DN300 w ilości 5,4km oraz wykonanie usługi izolacji na rurach DN60-DN150 w ilości 13,2km o łącznej wartości 1,7mln zł dla kontrahenta niemieckiego (materiał przeznaczony do Gubiny w woj. Mazowieckiej),
- dostawa rur w izolacji w zakresie DN700-DN1000 w ilości 2,1 km o łącznej wartości 2,4mln zł dla kontrahenta niemieckiego,
- dostawa laminatu szklano-żywicznego GRP dla kontrahenta węgierskiego w ilości 2,88km DN 1000 na łączną wartość 2,75 mln zł.

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 Izotal 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 Izotal 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. W dniu 18.05.2017 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie dywidendy.

Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów

W I półroczu 2017 roku Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 327.429 tys. zł., tj. o 99,2% więcej w porównaniu do I półrocza 2016 roku. Wpływ na to miała realizacja dostaw rur izolowanych na rzecz Operatora Systemów Przesyłowych Gaz-System S.A. Najistotniejsze kontrakty realizowane w I półroczu 2017 roku zostały opisane powyżej. W ujęciu ilościowym w I półroczu 2017 roku sprzedano 422 tys. m² izolacji antykorozyjnych, przy 349 tys. m² sprzedanych w I półroczu 2016 roku, co daje wzrost o 21%.

Znaczący wzrost wykazany na sprzedaży towarów związany jest głównie ze sprzedażą wyrobów hutniczych – taśm gorąco walcowanych do produkcji rur.

W zakresie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów nastąpił wzrost o 101,3%, co oznacza progresję większą niż przychody ze sprzedaży. Związane jest to z inną strukturą asortymentową tj. większym udziałem towarów na których wykazywana jest niższa marża. 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 O.G.P. Gaz-System S.A., które przewidują dostawę rur na wskazany przez zamawiającego plac składowy po stronie sprzedawcy.

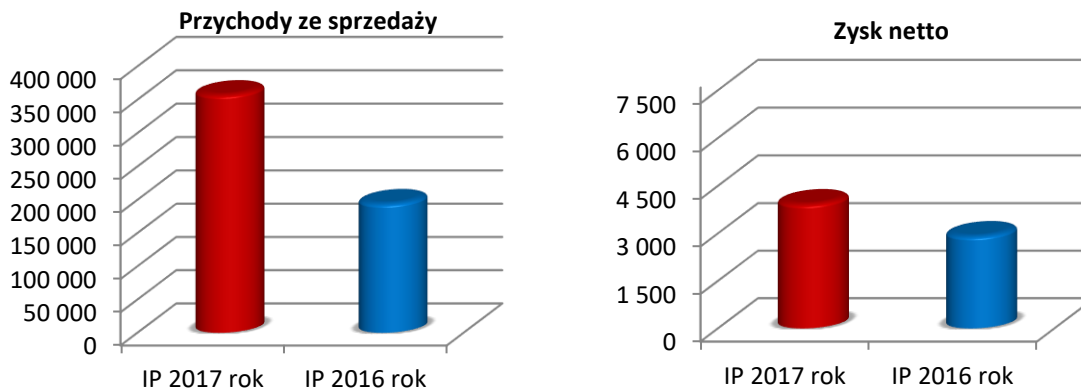
Na wzrost kosztów ogólnego zarządu największy wpływ miały koszty obowiązkowych ubezpieczeń kontraktów realizowanych na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A. oraz zwiększone koszty magazynowania wyrobów gotowych.

Na pozostałej działalności operacyjnej wykazano zysk na poziomie 647 tys. zł. wobec straty w wysokości 247 tys. zł. za I półrocze 2016 roku. Różnica wynika głównie z ujęcia w podstawowej działalności operacyjnej wszystkich kosztów związanych z bieżącym okresem i brakiem konieczności zawiązywania rezerw. Na dodatni wynik wpłynęły również przychody z wynajmu nieruchomości w Zabrze na kwotę 228 tys. zł.

Na działalności finansowej Spółka w I półroczu 2017 roku wykazała stratę w wysokości 1.725 tys. zł. na którą najistotniejszy wpływ miała:

- strata z tytułu różnic kursowych – 988 tys. zł. (w tym z wyceny walutowej na dzień bilansowy 433 tys. zł straty),
- odsetki od kredytów – 542 tys. zł.

Wyżej wymienione czynniki wpłynęły na wypracowanie w I półroczu 2017 roku zysku netto w wysokości 3.623 tys. zł. tj. o 71,5% więcej niż w analogicznym okresie 2016 roku. Jest to bardzo dobry wynik, szczególnie biorąc pod uwagę zaciętą konkurencję na krajowym rynku gazowniczym.



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 2017 roku suma aktywów Spółki praktycznie nie uległa zmianie, natomiast nastąpiło przesunięcie w zakresie aktywów obrotowych.

Zapasy Spółki uległy zmniejszeniu o 18,56% (o kwotę 27.079 tys. zł), co jest związane z intensyfikacją dostaw na rzecz OGP Gaz-System S.A. Fakt ten przełożył się w znacznej mierze na wzrost należności z tytułu dostaw i usług, gdzie wykazano wzrost o 72,5%.

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 2017 roku uległa zwiększeniu o 1.331 tys. zł., co jest związane z wypracowaniem zysku w wysokości 3.623 tys. zł. oraz wypłatą dywidendy w kwocie 2.292 tys. zł.

W zakresie zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych nie wykazano istotnych zmian.

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 CO₂. Potwierdzeniem nowych inwestycji w branży gazowniczej jest przyjęty przez O.G.P. 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 przekraczałaby 10% kapitałów własnych Spółki lub mogłaby mieć znaczący wpływ na pogorszenie jego sytuacji finansowej.

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

Podstawowymi produktami Spółki są izolacje antykorozyjne rur stalowych następujących typów:

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

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

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

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2017 roku wzrosły o 99,2% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Znaczny wzrost dotyczy sprzedaży podstawowego produktu Spółki – rur izolowanych antykorozyjnie, na których wykazano wzrost o 37,6% w stosunku do I półrocza 2016 roku.

Znaczny wzrost odnotowano również na sprzedaży towarów (266,1% wartości z I półrocza 2016 roku), co związane jest głównie ze wzrostem sprzedaży wyrobów hutniczych, m.in. wyrobów płaskich.

Wartościowa struktura sprzedaży:

	I półrocze 2017		I półrocze 2016	
	wartość	Udział	wartość	Udział
Rury izolowane	113 456	34,7%	81 235	49,4%
Usługi izolacji	2 138	0,7%	2 764	1,7%
Towary, materiały	206 206	63,0%	77 491	47,1%
Pozostała sprzedaż	5 629	1,6%	2 884	1,8%
Razem	327 429	100,0%	164 374	100,0%

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

W związku z realizacją dostaw na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A. znacznie wzrosła sprzedaż krajowa. Odnotowano wzrost o 101,4% w porównaniu do I półrocza 2016 roku (o 155.780 tys. zł.). Również w zakresie eksportu odnotowano znaczną progresję sprzedaży – o 67,5%. Spółka eksportowała swoje wyroby głównie do krajów Unii Europejskiej. Główne kierunki eksportu to: Niemcy (35,97%), Węgry (27,40% eksportu) oraz Republika Czeska (17,82% eksportu)

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynek krajowy i eksport:

	I półrocze 2017		I półrocze 2016	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	309 369	94,48%	153 589	93,4%
Eksport	18 060	5,52%	10 785	6,6%
Razem	327 429	100,0%	164 374	100,0%

Głównymi odbiorcami Spółki w I półroczu 2017 roku były:

- OGP Gaz-System S.A. (37,9% 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 były to podmioty z Unii Europejskiej.

Głównymi dostawcami Spółki w I półroczu 2017 roku były:

- MH Biuro Przedstawicielskie Zbigniew Kania (45,3% udziału w sprzedaży),
- Ferrum S.A. (16,9% udziału w sprzedaży),

VI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNAČĄCYCH 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 marcu 2017 roku z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu relacji Zdzieszowice – Kędzierzyn.

Wartość umowy częściowej wynosi 117.078 tys. PLN netto, co stanowi 144.006 tys. zł. brutto. Umowa przewiduje wykonanie w terminie od 01.07.2017 r. do dnia 30.06.2018 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.

- Umowa Częściowa zawarta przez Izostal S.A. jako lidera konsorcjum w skład którego wchodzi Stalprofil S.A. w czerwcu 2017 roku z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu relacji Strachocina – Pogórska Wola. Wartość umowy częściowej wynosi 97.143 tys. PLN netto, co stanowi 119.486 tys. zł. brutto. Umowa przewiduje wykonanie w terminie od 01.11.2017 r. do dnia 30.06.2018 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.

Umowy finansowe

W I półroczu 2017 roku Spółka nie zawierała istotnych umów i aneksów w zakresie działalności finansowej.

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	240 754
Ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń	61 206
Ubezpieczenie stacjonarnego sprzętu elektronicznego	3 163
Ubezpieczenie przenośnego sprzętu elektronicznego	688
Ubezpieczenie kosztów odtworzenia danych i oprogramowania	400
Ubezpieczenie kosztów dodatkowych	300
Ubezpieczenie maszyn i urządzeń budowlanych	30
Ubezpieczenie OC w związku z posiadaniem mieniem i prowadzoną działalnością gospodarczą z włączeniem odpowiedzialności za produkt (Spółki współubezpieczone w ramach niniejszej umowy: Stalprofil S.A., Izostal S.A., Kolb Sp. z o.o.)	30 000

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 powiązanymi opisane zostały w nocie nr 35 informacji dodatkowej do Skróconego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2017 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 Kolonowskiem
- Stalprofil Handel Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

Podmiot dominujący grupy kapitałowej - Stalprofil S.A. - na dzień 30.06.2017 roku posiadał 60,28% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Realizowane przez Spółkę inwestycje dotyczyły rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych opisanych w nocie 1 informacji dodatkowej do Skróconego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2017 roku.

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

Spółka nie zawierała transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

Informacje o transakcjach zawartych z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie 35 informacji dodatkowej do Skróconego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2017 roku.

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

W I półroczu 2017 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 10.08.2019 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 01.02.2018 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. 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 30.06.2017 roku (bez odsetek od zadłużenia).

	Kwota kredytu według umowy	Zaangażowanie kredytowe na dzień 30.06.2017 r.
Limit kredytowy wielocelowy PKO BP (tys. PLN)	22 000	2 371
Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym mBank S.A. (tys. PLN)	10 000	4 268
Kredyt odnawialny w mBank S.A. (w tys. PLN)	10 000	10 000
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. (tys. PLN)	5 000	2 447
Kredyt w formie wielocel. limitu kredytowego w Pekao(tys. PLN)	25 000	6 615
Linia kredytowa w mBank S.A. (tys. PLN)	70 000	0

Szczegółowe dane dotyczące zabezpieczeń kredytów według stanu na 30.06.2017 roku zostały przedstawione w nocie 10 informacji dodatkowej do Skróconego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2017 roku.

X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH

Spółka nie udzieliła w I półroczu 2017 roku pożyczek.

Według stanu na dzień 30.06.2017 Spółka była stroną umowy pożyczki udzielonej Stalprofil S.A. Oddział w Zabrze pożyczki w kwocie 5.872 tys. zł. na regulowanie zobowiązań z tytułu dostaw. Data spłaty pożyczki przypada na 31.07.2019 rok. Pożyczka jest oprocentowana w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR 1M powiększoną o marżę. Szczegółowe informacje dotyczące pożyczki zawarto w nocie 5 informacji dodatkowej do Skróconego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2017 roku.

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

Stan udzielonych przez Spółkę gwarancji na 30.06.2017 roku:

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 30.06.2017	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	0	96	-96
Ferrum S.A.	usun. wad i usterek	28.04.2017	0	107	-107
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
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	27.06.2017	0	12 381	-12 381
	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
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	18.06.2017	0	3 191	-3 191
	usun. wad i usterek	od 19.06.2017 do 03.06.2020	957	957	0

OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	18.07.2017	9 573	9 573	0
BUDIMEX S.A.	należytego wyk.	30.03.2017	0	69	-69
	usun. wad i usterek	od 31.03.2017 do 30.04.2020	35	35	0
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	02.03.2018	14 622	14 622	0
	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
BUDIMEX S.A.	należytego wyk.	17.08.2018	303	0	303
	usun. wad i usterek	od 18.08.2018 do 17.08.2021	91	0	91
OT INDUSTRIES – KVV KIVITELEZO CO.LTD	należytego wyk.	30.06.2018	339	0	339
	usun. wad i usterek	od 01.07.2018 do 01.07.2021	102	0	102
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	30.07.2018	11 949	0	11 949
	usun. wad i usterek	od 31.07.2018 do 15.07.2021	3 585	0	3 585

Wyżej wymienione gwarancje zostały wystawione przez banki oraz ubezpieczycieli i zabezpieczają odpowiedzialność Izotal S.A. wynikającą z realizowanych przez Spółkę kontraktów. W przypadku wypłat z tytułu gwarancji wystawiający ma prawo regresu w stosunku od Izotal S.A.

Stan udzielonych przez Spółkę poręczeń na 30.06.2017 roku:

Beneficjent	Zobowiązany	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 30.06.2017	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 usunięcia 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 Izotal S.A. udzielił jednostkom powiązanym – 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.

Zmiana stanu poręczeń udzielonych na rzecz Izotal S.A.

Beneficjent	Poręczyciel	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 30.06.2017	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	18.07.2017	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
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usunięcia wad i usterek	15.07.2021	11 949	0	11 949

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 zwrotu/rozliczenia zaliczek wynikających z realizacji umów podpisanych przez konsorcjum firm w składzie Izostal S.A. (lider konsorcjum) oraz Stalprofil S.A. oraz realizowanych przez Izostal S.A. kontraktów. 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 2017 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 2017 rok.

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

Wskaźniki zadłużenia

Wyszczególnienie	I półrocze 2017	Rok 2016
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	46,3%	47,2%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	3,1%	3,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	109,9%	114,3%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	47,6%	46,7%

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.

W I półroczu 2017 roku wskaźniki zadłużenia nie uległy istotnym zmianom.

Zadłużenie Spółki utrzymuje się na bardzo bezpiecznym poziomie.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ zmniejszeniu do poziomu 46,3%. Ogólne zadłużenie Spółki wyniosło 166.984 tys. zł. i uległo zmniejszeniu w I półroczu 2017 roku o 5.678 tys. zł, przy równoczesnym zmniejszeniu aktywów o 4.774 tys. zł.

Spółka dokonuje zakupów rur stalowych i taśm gorącocalcowanych z wyprzedzeniem w związku z optymalizacją mocy produkcyjnych.

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. Izotal S.A. na bieżąco dopasowuje stan utrzymywanych zapasów do realizowanych kontraktów, z kolei dostęp do zewnętrznych źródeł finansowania jest zoptymalizowany do prognozowanych obrotów.

Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	I półrocze 2017	Rok 2016
Wskaźnik płynności bieżącej	1,29	1,28
Wskaźnik płynności szybkiej	0,52	0,37

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.

Według stanu na 30.06.2017 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,29 i uległ zwiększeniu w stosunku do stanu na 31.12.2016 roku o 0,01.

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 2017	Rok 2016
Cykl rotacji zapasów	65,33	138,28
Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług	40,86	43,27
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	35,68	62,44
Cykl operacyjny	106,19	181,55
Cykl konwersji gotówki	70,52	119,12

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 skróceniu w I półroczu 2017 roku o 73 dni, co wynika z rozpoczęcia realizacji dostaw na rzecz OGP Gaz-System S.A.

Skrócenie cyklu rotacji należności z tytułu dostaw i usług o 3 dni wynika z dalszego wzrostu udziału w sprzedaży zamówień realizowanych na rzecz Gaz-System S.A., gdzie stosowany jest 30 dniowy termin płatności.

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 KUBE 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 2017 roku zamyka się kwotą 1.832 tys. zł. Istotną pozycją w planie są wydatki w kwocie 630 tys. zł. związane z estakadą suwnicową. Pozostałe inwestycje dotyczą głównie usprawnień w obrębie funkcjonowania Centrum Izolacji Antykorozyjnych oraz Centrum Badawczo – Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych jak również wymianą zużywającego się 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 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.

Spośród rozstrzygniętych do 30.06.2017 roku z wyżej wymienionej Umowy Ramowej przetargów łącznie na 435 km rur Spółka bierze udział w dostawach 335 km., tj. ok 77%. Świadczy to o skuteczności Spółki w konkurowaniu z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji.

Równocześnie należy podkreślić i dotychczasowe dostawy zostały zrealizowane bez najmniejszych opóźnień. Do dnia 30.06.2017 roku zostały rozstrzygnięte przetargi na 41% Umowy Ramowej.

Według wiedzy Zarządu kolejne przetargi będą rozstrzygane w nadchodzących miesiącach.

Dostawy dotyczyć będą budowy gazociągów głównie w południowej części Polski (np. Wrocław, Zdieszowice, Tworóg, Dąbrowa Górnicza i dalej w kierunku Ukrainy) 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 O.G.P. Gaz-System S.A.

Umowa Ramowa określa warunki udzielania i realizacji umów częściowych, jakie mogą zostać zawarte przez O.G.P. 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.

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.

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 (o którym Spółka informowała w poprzednim Raporcie okresowym) został odroczonej 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 gorącownicowych 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 nastąpiły 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-Rozwojowego 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 30.06.2017 roku według pionów organizacyjnych.

Wyszczególnienie	30.06.2017	
	Liczba pracowników	Udział
Zarząd	2	1%
Pion Dyrektora Generalnego	14	11%
Pion Dyrektora Finansowego	10	8%
Pion Dyrektora Handlowego	44	33%
Pion Dyrektora Produkcyjno-Technicznego	25	19%
Centrum Badawczo Rozwojowe	37	28%
RAZEM	132	100%

Struktura zatrudnienia w Izostal S.A. na dzień 30.06.2017 roku według charakteru wykonywanej pracy

Wyszczególnienie	30.06.2017	
	Liczba pracowników	Udział
Pracownicy umysłowi	57	43%
Pracownicy fizyczni	75	57%
Razem	132	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 prowadzić działalności konkurencyjnej wobec emitenta ani nie świadczyć pracy w ramach stosunku pracy lub n5a 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 2017.

XX. INFORMACJA O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Spółka nie posiada tego typu zobowiązań.

XXI. 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 30.06.2017 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 30.06.2017 roku nie posiadali akcji emitenta.

XXII. 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 2017 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 %
Razem	32 744 000	100,00 %	32 744 000	100,00 %

XXIII. 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.

XXIV. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Spółka nie organizowała programu akcji pracowniczych.

XXV. 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 2017 roku.

XXVI. STANOWISKO ORGANU ZARZĄDZAJĄCEGO WRAZ Z OPINIĄ ORGANU NADZORUJĄCEGO EMITENTA ODNOSZĄCE SIĘ DO WYDANEJ PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH OPINII Z ZASTRZEŻENIEM, OPINII NEGATYWNEJ LUB ODMOWY WYRAŻENIA OPINII O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Powyższa sytuacja nie wystąpiła.

Kolonowskie, dnia 29.08.2017 roku

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

XXVII. 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 2017 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 29.08.2017 roku

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

XXVIII. 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 2017 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 29.08.2017 roku

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek



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

tel.: +48 77 40 56 500
fax: +48 77 40 56 501
gielda@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

